

RHEA GİRİŞİM

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERMAYE PİYASASI KURULU II-14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ 01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Fulya Mh. Mevlüt Pehlivan Sk.
Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5
Gayrettepe-Şişli-İSTANBUL
Tel +90 212 215 24 02
Fax +90 212 215 24 36
www.crowe.com.tr/hsy

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 01 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.



HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Fulya Mh. Mevlüt Pehlivan Sk.
Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5
Gayrettepe-Şişli-İSTANBUL
Tel +90 212 215 24 02
Fax +90 212 215 24 36
www.crowe.com.tr/hsy

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Cengiz'dir.

İstanbul, 01 Mart 2019

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Member Crowe Global

Özkan Cengiz

Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

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	424100
Şirket Merkezi(*)	Gaziosmanpaşa Mahallesi İnan Cad. Karum İş Merkezi Apt. No: 21/366 06680 Çankaya-ANKARA (☎+90 312 466 84 50)
İnternet Sitesi	www.rheagirisim.com.tr

(*) 20 Haziran 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na Şirket esas sözleşmemizin "Şirketin Merkez ve Şubeleri" başlıklı 3. Maddesinin tadiline ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.04.2018 tarih ve 12233903-345.16-E.4489 sayılı, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 11.05.2018 tarih ve 50035491-431.02-E-00034241716 sayılı izin yazılarının tasdik edilerek Genel Kurul'un onayı akabinde; Şirket merkez nakil işlemleri, "Maslak Mah. Dereboyu Caddesi Bilim Sok. Sun Plaza No:5 Kat:15 Oda No:36-40 34398 Maslak/İSTANBUL" adresinden "Gaziosmanpaşa Mahallesi İnan Cad. Karum İş Merkezi Apt. No: 21/366 Çankaya - ANKARA" adresine nakledilmesi 31.07.2018 tarihinde tescilli, 06.08.2018 tarihli ve 9636 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanarak KAP'ta duyurulan; Şirket merkez adres değişikliğine ilişkin anasözleşmede yer alan "Madde 3" yerine sehven "Madde 4" olarak ilan edildiği gözlenmiş ve düzeltilmiş halininin, 08.08.2018 tarihinde tashihen ilan edilerek, 10.08.2018 tarihli ve 9640 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanarak KAP'ta duyurulmuştur.

(**)Yeni Ankara Ticaret Sicil Numarası : 424100 olmuştur.

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. Daha sonra kayıtlı sermaye tavanı önce 18.000.000 TL'sine daha sonra ise Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı Kurul'dan alınan izin ile 5 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'ce 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 Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 23.06.2014 tarihli ve 67300147/431.02 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Şirket'in 2013 yılına ilişkin genel kurulunda kabul edilerek 207.750.000 TL olarak tescil edilmiş olup, Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 207.750.000 TL'sidir.

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 5 üyeden oluşmakta olup, rapor döneminde üye sayısı 5'dir. 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.

Şirketimizin 2018 mali yılı denetimi için görevlendirilmek üzere 25.04.2018 tarih ve 2018/12 sayılı yönetim kurulu kararıyla HSY DANIŞMANLIK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. seçilmiş ve 20.06.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı olağan genel kurulunda pay sahiplerimizin onaylarına

sunulmuş olup, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 19.07.2018 tescil, 25.07.2018 tarih ve 9628 sayılı ticaret sicil gazetesıyla ilan edilmiştir.

2) Dönemde Görevde Bulunan Yönetim Kurulu

Şirket'in 20.06.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ilk kez veya mükerrer olarak 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyesi olarak görevde buldukları tarihler Tablo 03'te belirtilen ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 19.07.2018 tarihinde tescili yapılarak 25.07.2018 tarih ve 9628 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Daha sonra 30.09.2018 dönemi içerisinde 24.09.2018 tarihli ve 2018/23 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Başkanlığından ve Şirket Genel Müdürlüğü görevlerinden istifa eden Onur TAKMAK'ın, yerine Başkan Vekili olan Feray TAKMAK, Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiş, Bağımsız Üye olan Cemil ARMAĞAN'ın Bağımsız üyeliğinin sonlandırılması üzerine Başkan Vekili seçilmiş olup, yerine geçecek olan Bağımsız Üye'ye ilişkin 10.10.2018 tarihli 2018/24 sayılı Yönetim kurulu kararı ile Sn. Döndü Duygu BAYSAL'ın Bağımsız Üye olarak ataması yapılmış ve ilgili Komitelilere (Riskin Erken Saptanması Komite Başkanlığı'na, Kurumsal Yönetim Komite Başkanlığı'na, Denetimden Sorumlu Komite Üyeliği'ne) ataması gerçekleşmiştir. Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 15.10.2018 tarihinde tescil edilerek, 18.10.2018 tarih ve 9684 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

Tablo 03 (Şirket Yönetim Kurulu)

Yönetim Kurulu Üyesi	08.02.2018 tarihinden itibaren 1 yıl süre ile	Yönetim Kurulunda Bulunma
Onur TAKMAK (*)	Yönetim Kurulu Başkanı- Genel Müdür	10.12.2009 (01.06.2018 Gn Md) - 24.09.2018
Feray TAKMAK (*)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	16.12.2010-01.01.2013 mükerrer kereler) 02.08.2013 devam ederken
	Yönetim Kurulu Başkanı	24.09.2018 – Devam ediyor
Ayşe Seda ÖNEN	Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür	09.07.2012-20.06.2018 (01.06.2018)- 30.06.2018
Doç.Dr.Niyazi ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi -Bağımsız Üye	27.07.2012-20.06.2018
Dr. Ayşe Botan BERKER	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	02.08.2013-20.06.2018
Abdullah Doğan KEFELİ	Yönetim Kurulu Üyesi	(26.08.2015-mükerrer kereker) 19.02.2018
Cemil ARMAĞAN (*)	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	20.06.2018 devam ederken
	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	24.09.2018
Tahsin YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	20.06.2018 – Devam ediyor
Döndü Duygu BAYSAL (**)	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	10.10.2018 – Devam ediyor
Arif BEKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi – Mali İşler ve Finansman Müdürü	(26.08.2015-19.02.2018 mükerrer kereler) 20.06.2018 – devam ediyor

Şirketimizin 30.06.2018 dönemi içerisinde Sn. Ayşe Seda ÖNEN 01.06.2018 tarihinde Genel Müdürlük görevinden ayrılmış olup, yerine Yönetim Kurulu Başkanı olan Sn. Onur TAKMAK, 01.06.2018 tarihinde Genel Müdür olarak atanmıştır. Yine Ayşe Seda ÖNEN 30.06.2018 tarihinde sözleşme süresinin sona ermesi sebebiyle şirketteki görevinden tamamen ayrılmıştır. Sn. Doç. Dr. Niyazi ERDOĞAN ile Sn. Dr. Ayşe Botan BERKER 'in Yönetim Kurulu görev sürelerinin sona ermesi neticesinde 20.06.2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyeliklerine seçilmemişlerdir. Şirketimizin faaliyet dönemi içerisinde Abdullah Doğan KEFELİ'nin 19.02.2018 tarihli istifası 04.04.2018 tarihinde tescil edilmiş olup, 30.06.2018 tarihinde sözleşme süresinin sona ermesi sebebiyle şirketteki Genel Müdür Yardımcılığı görevinden

tamamen ayrılmıştır. Sn. Arif BEKTAŞ'ın Yönetim Kurulu Üyeliğinden 19.02.2018 tarihli istifası, 04.04.2018 tarihinde tescil edilmiş olup, 20.06.2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında yeniden Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

(*) 30.09.2018 dönemi içerisinde Sn. Onur TAKMAK, Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Şirket Genel Müdürlüğü görevlerinden 24.09.2018 tarihinde istifa ederek ayrılmış ve Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Feray TAKMAK atanmış, Bağımsız Üye olan Cemil ARMAĞAN'ın Bağımsızlığı sonlanarak A grubunu temsilen Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine seçilmiştir.

(**)10.10.2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sayın Cemil ARMAĞAN'ın A grubu payları temsilen Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmesiyle boşalan, B grubu payları temsile Sn.Dündü Duygu BAYSAL'ın Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak, T.T.K'nun 363. Maddesi uyarınca ilk Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

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 06.07.2018 tarihinde belirleyerek kamuya duyurulmuş ve yine ilgili komiteliklere ilişkin değişiklikler 03.10.2018 ile 10.10.2018 tarihlerinde güncellenerek kamuya duyurulmuştur. (Tablo 04)

Tablo 04 (Yönetim Kurulu Komiteleri)			
Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	Görev / Üyelik ve Bağımsızlık Durumu	Görev Süreleri
KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	Dündü Duygu BAYSAL (*)	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.10.2018 - Devam Ediyor
	Tahsin YILMAZ	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2018 (06.07.2018) – Devam Ediyor
	Zeynep KARAKAŞ	Komite Üyesi / Yön.Kurulu dışından Komite Üyesi	06.07.2018 – Devam Ediyor
DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	Tahsin YILMAZ	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2018 (06.07.2018) – Devam Ediyor
	Dündü Duygu BAYSAL (*)	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.10.2018- Devam Ediyor
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	Dündü Duygu BAYSAL (*)	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.10.2018 – Devam Ediyor
	Tahsin YILMAZ	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2018 (06.07.2018) – Devam Ediyor
	Arif BEKTAŞ	Komite Üyesi/ Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2018 (06.07.2018) – Devam Ediyor

(**)10.10.2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sayın Cemil ARMAĞAN'ın Bağımsızlığı sonlanarak A grubu payları temsilen Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmesiyle boşalan, B grubu payları temsile Sn.Dündü Duygu BAYSAL'IN Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak, T.T.K'nun 363. Maddesi uyarınca ilk Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiş olup, yine aynı kararlar ilgili Komiteliklere atanmıştır.

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;

- **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 PercyBass Ltd. ve KatherinePooley (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

- **Arif BEKTAŞ**

Eğitim: Arif Bektaş, 1980 yılında Ankara İktisadi Ticari İlimler Akademisi Bankacılık ve Sigortacılık Yüksekokulu, Sigortacılık bölümünden mezun olmuştur.

Profesyonel: Arif Bektaş, meslek hayatına 1975-2002 yıllarında Ankey Motorlu Vasıtalar Ticaret A.Ş.'de Muhasebe Müdürü olarak çalışmış, 1986-1990 yıllarında aynı şirkette ayrıca Yönetim Kurulu üyesi de yapmıştır. 2000-2002 yıllarında Ankara SMMM Odası Bağımlı Çalışanlar Komisyonu Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. 2003-2005 yıllarında Serbest Muhasebeci Mali Müşavirliğini icra etmiş, 25.05.2005 yılında ise T. Vakıflar Bankası T.A.O'nun iştirak şirketlerinden Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Mali İşler ve Finansman Müdürü olarak göreve başlamış olup, aynı zamanda Şirket içi Yatırımcı İlişkileri görevinde de bulunmuştur. Şirketin Aralık 2009 yılında devir olup, özelleştirilmesi üzerine, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nde Mali İşler ve Finansman Müdürü olarak halen devam etmekte iken, 25.12.2014 tarihinde Yatırımcı İlişkileri Personeli görevini de ayrıca üstlenmiştir. Arif Bektaş SMMM belgesi sahibidir.

- **Cemil ARMAĞAN**

Eğitim: Lise eğitimini Çanakkale Öğretmen Lisesinde Yüksek Öğrenimini ise 1980-1984 yılları arasında Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Afyon Maliye Muhasebe Yüksek Okulu'nda tamamlamıştır.

Profesyonel: Bankacılık sektöründe 1987 -2009 yılları arası çalışmıştır. 2009- 2010 yılları arası kısa bir dönem Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel müdürlüğü yapmıştır. 2011 yılından itibaren sırası ile Karkim Sondaj Akışkanları A.Ş. Yatırımcı ilişkileri Birim Müdürlüğü, Türk Hava Kurumu Havacılık Vakfı Genel Müdür Yardımcılığı, TCR Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Kredi Derecelendirme Uzmanlığı yapmıştır. 2016- 2019 yılları arası Kent Gıda Maddeleri Sanayii ve Ticaret A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu olarak çalışmıştır.

Uzun yıllardır Finans Sektörü ile ilgilenmekte ve sektörde ilk Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, ilk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, ilk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı ve Gayrimenkul Değerleme şirketleri kuruluş ve çeşitli şirketlerin halka çalışmaları görev almıştır.

Sermaye Piyasası Faaliyetleri Lisans 3 (İleri Düzey) Kurumsal Yönetim ve Derecelendirme Uzmanlığı ve Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı belgelerine sahip olup evli ve iki çocuk babasıdır.

- **Tahsin YILMAZ**

Eğitim: Lise öğrenimini İstanbul Mecidiyeköy Lisesinde, yükseköğrenimini Anadolu Üniversitesi İ.İ.B. Fakültesi Afyon Maliye Muhasebe Yüksek Okulunda (1984) tamamlamıştır.

Profesyonel:

24.12.1986 - 30.11.1987 tarihleri arasında Akbank İstanbul Gayrettepe Şubesinde memur olarak, 02.12.1987-14.03.1989 tarihleri arasında Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri 2. Bölge Birliği (Balıkesir)'nde kontrolör olarak görev yapmıştır.

1989 Mayıs - 2007 Aralık tarihleri arasında Maliye Bakanlığı'nda (Bolu-istanbul) vergi müfettişi, 2007 Aralık-2012 Mart tarihleri arasında İstanbul Üniversitesi'nde iç denetçi olarak görev yaptıktan sonra kamu görevinden emekli olmuştur.

Tahsin Yılmaz, İstanbul SMMM Odası üyesi ve bağımsız denetçi belgesi sahibidir.

- **Döndü Duygu BAYSAL**

Eğitim: 1983-1995 yıllarında Lise eğitimini Ankara Ticaret Lisesi'nde, 1985-1989 yıllarında Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye ve 1989-1992 yıllarında ise Yüksek Lisans eğitimini Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Maliye Bölümü ile tamamlamıştır.

Profesyonel: Bankacılık sektöründe 1991-2014 yılları arası çalışmış olup; 1991-1994 yılları arası Vakıfbank İstihbarat ve Mali Tahlil Müdürlüğü'nde Mali Analist Yardımcısı, 1994-1997 yıllarında Vakıfbank İstihbarat ve Mali Tahlil Müdürlüğü'nde Mali Analist, 1997-2000 yıllarında Vakıfbank AR-GE Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, 2000-2007 yıllarında Vakıfbank GOP/Ank Şubesinde Müdür Yardımcısı, 2007-2009 yıllarında Vakıfbank Emek Şubesinde Müdür Yardımcısı, 2009-2014 yıllarında Vakıfbank Gazi Üniversitesi Şubesinde Şube Müdürü olarak çalışmıştır.

KOSGE'te Uygulamalı Girişimcilik Eğitimi, Bankalar Birliği'nde Zaman Serileri Analizi, Vakıfbank'ta Mali Tahlil ve Bilanço Analizi ile Hukuk ve Mesleki Muhtelif semineri kurslarına katılmış olup, evli ve bir kız çocuğu annesidir.

f) Üst Düzey Yöneticiler

31.12.2018 itibarıyla Şirketimizde görev yapan üst düzey yöneticiler Tablo 05'te sunulmuştur.

Tablo 05 (Üst Düzey Yöneticiler)		
Üst Düzey Yönetici	Görevi	Görev Tarihleri
Feray TAKMAK (*)	Yönetim Kurulu Başkanı	24.09.2018 – devam ediyor.
Onur TAKMAK (*)	Genel Müdür (Yönetim Kurulu Başkanı)	01.06.2018 – 24.09.2018
Cemil ARMAĞAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	24.09.2018 /01.02.2019 – Devam ediyor.
Arif BEKTAŞ	Mali İşler ve Finansman Müdürü / Yönetim Kurulu Üyesi	25.05.2015 / 20.06.2018 – Devam ediyor.

(*) Şirketimizin faaliyet dönemi içerisinde Sn. Onur TAKMAK'ın 24.09.2018 tarihli istifası ile Yönetim Kurulu Başkanlığı ile Genel Müdürlük görevlerinden ayrılmasıyla yerine Başkan Vekili olan Sn. Feray TAKMAK, Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır. 10.10.2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sayın Cemil ARMAĞAN'ın Bağımsızlığı sonlanarak A grubu payları temsilen Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmiş olup, 01.02.2019 tarihi itibarıyla de Genel Müdür olarak atanmıştır.

g) Personel

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

Şirket'in personel sayısı 31.12.2018 tarihi itibarıyla 3 kişi kişi 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.yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 953.430,00.- 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.

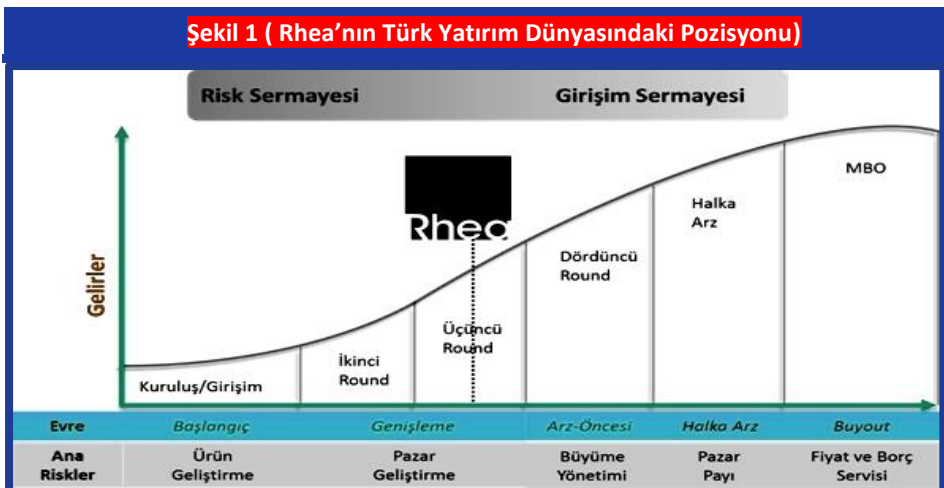
Girişim Sermayesi, ürün veya hizmet gelişimini belirli bir ölçüde tamamlamış, yerel pazarda belli bir pazar payına ulaşmış, bölgesel liderler olma ve büyüme potansiyeli olan şirketlere projelerini gerçekleştirmek üzere büyüme finansmanı sağlayan bir yatırım aracıdır. Yatırım yapılan girişimci istenilen 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 Tebliği'nde 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 sorumluluk 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 varsayım yönetim kurulunca cevaplanmakta, risklerin minimize edilmesi amaçlı eylemler belirlenmektedir. Şirket iç kontrol ve risk yönetim prosedürleri devamlı olarak geliştirilmekte, süreçler gözlemlenmekte ve revize edilmektedir.

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-14.1 sayılı 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.

Bağılı Ortaklıklar	Faaliyet yeri	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
			31 Mart 2018	31 Aralık 2017
✓ Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	Türkiye	Sağlık	%96	%96
✓ NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe") ⁽⁵⁾	Türkiye	Teknoloji	%100	%100

✓ Tasf. Hal.Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Rhea Dijital") ⁽¹⁾	Türkiye Teknoloji	%100	%100
✓ RML International Shipping Enterprises SingleMembered 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 Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") ⁽⁴⁾	Türkiye Taşımacılık	%100	%100

- (1) Şirket tarafından 21 Şubat 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Tasf. Hal. Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin ana sözleşmesinin 6 Şubat 2012 tarihinde tescilini takiben ilan işlemleri tamamlanmış olan, Rhea Dijital bu mali tabloların yayınlanma tarihi itibarıyla henüz faaliyete başlamamış olup gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır. Rhea Dijitalin 25.05.2018 tarihinde gerçekleştirilen, Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket yönetim kurulunun yapmış olduğu değerlendirmeler genel kurulda görüşüldü. Rhea Dijital'in faaliyetine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oybirliği ile karar verildi ve 05.06.2018 tarihinde tescil edilerek 11 Haziran 2018 tarihli 9597 sayılı Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde yayınlanmıştır.
- (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 31 Aralık 2018 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 Haziran 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır. RML Lojistik ve Denizc. Hizm. San. ve Tic. A.Ş.'nin 25.05.2018 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel kurul toplantısında, alınan karar çerçevesinde şirket sermayesini 2.297.000,00-TL artırarak 15.597.000,00-TL olmuştur. Artırılan tutar, Rhea Girişim'in Zarar telafi fonuna aktarmış olduğu tutardan karşılanmış olup, 07.06.2018 tarihinde tescil edilmiş 13 Haziran 2018/9599 sayılı Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde ilan edilmiştir.
- (4) 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. 06.12.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında; tasfiye süreci sonuçlandırılarak Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak, söz konusu şirketin tasfiye terkinin işleminin tescili 18.12.2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'nde yapılmış ve terkinin, 24.12.2018 tarihli ve 9730 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. TTSG'de terkinin yapılmış olan Tasfiye halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Marferi A.Ş.) Maslak vergi dairesinden çıkışı yapılmış olduğu bilgisi 29.01.2019 tarihinde KAP'ta duyurulmuştur. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.
- (5) Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.'nin 25.05.2018 tarihinde gerçekleştirilen, Olağan Genel Kurul toplantısında, alınan karar çerçevesinde şirket sermayesini, 3.181.323,00-TL artırarak, 7.031.323,00-TL olmuştur. Artırılan tutar, Rhea Girişim'in Zarar telafi fonuna aktarmış olduğu tutardan karşılanmış olup, 06.06.2018 tarihinde tescil edilmiş 12 Haziran 2018/9598 sayılı Türkiye Ticaret sicili gazetesinde ilan edilmiştir.

2) Bağlı Ortaklıklarımız ve İştiraklerimizin Faaliyetlerine İlişkin Özet Bilgi

➤ Bağlı Ortaklıklar

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

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 firmalarındandır.Önümüzdeki dönemlerde ilave fon desteği ile yerli-yabancı stratejik iş birlikleri ile de cirosunu artırmayı hedeflemektedir.

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

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım ortaklığı AŞ'nin bu şirketteki pay oranı 31.12.2018 tarihi itibarıyla %95,59'dur. Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş., tek kullanımlık tıbbi ekipman ve tüketim malzemeleri üretmektedir. Seta, geçtiğimiz dönemlerde ağırlıklı olarak Avrupa ve Orta Doğu ülkeleri olmak üzere birçok ülkeye ihracat yapmakta ve gelirin önemli bir kısmını uluslararası pazarlardan elde etmekteydi. Ancak, özellikle Irak ve Suriye'deki bölgesel olumsuz gelişmelerin, bu ülkelere yaptığımız ihracatta, siparişlerin azalması veya ötelenmesi şeklinde yansımaları olmuştur. Şirket operasyonel zararını en düşük noktada tutabilmek için faaliyetlerini ve üretimini önemli ölçüde daraltmış, fason üretime yönelmiştir.

İştirakler

- **OEP Turkey Tech BV (“OEP ”)**

Rhea Girişim, OEP Turkey Tech BV üzerinden gerçekleştirdiği Netaş Telekomunikasyon A.Ş. (Netaş) yatırımından tam çıkış gerçekleşmiştir. Rhea Girişim'in %19,79 oran ile iştirak ettiği OEP Turkey Tech BV'nin portföyünde bulunan Netaş payları 28 Temmuz 2017 itibarıyla imzalanan Hisse Satış Anlaşması çerçevesinde ZTE Cooperatief tarafından 101.280.539 USD tutarı bedel ile devralınmış ve pay devri tamamlanmıştır. OEP Turkey Tech BV, ZTE Cooperatief ile imzalamış olduğu Netaş Hisse Satış Anlaşması gereği, pay devrinin tamamlanmasını müteakip dört yıl süresince yıllık olarak, anlaşmada öngörülen ticari performansla bağlı bazı şartların gerçekleşmesine bağlı olarak ZTE Cooperatief'in OEP Turkey Tech BV'ye maksimum 15 milyon ABD Doları tutarında ilave ödemeler yapabileceği konusunda anlaşmış olup, anlaşma kaynaklı tahsilatları yapabilmek için en az 4 yıl daha faaliyetlerine devam edecektir.

OEP Turkey Tech B.V. yapmış olduğu genel kurul toplantıları sonucu ortaklarına hisse senedi ihraç primlerinden ve hisse satışı kazançlarından kar dağıtımını gerçekleştirmiştir. Rhea Girişim bu dağıtımlardan payları karşılığı toplam 16.273.698,13 USD kar payı hak etmiştir. OEP Turkey Tech B.V., Rhea Girişim'in Hollanda Mahkemeleri nezdinde devam eden yargı süreci nedeniyle, Hollanda mahkemeleri tarafından davanın esasına girilmesi aşamasından önce alınan tedbir kararı nedeniyle OEP Turkey Tech B.V. nezdinde 1.711.819,58 USD tutarlı blokaj ile OEP Turkey Tech B.V. tarafından şirket adına notere gönderilmek suretiyle 1.805.000 USD tutarlı nakit blokajın tedbiren karşılık olarak ayrılmasına karar verilmiştir. OEP Turkey Tech B.V genel kurul toplantısında alınan karar gereği, ayrıca devam eden işlemlerin hukuki masrafları nedeniyle şirket payına düşen masrafların karşılığı olarak 150.000 USD masraf avansı ayrılmış, yapılan harcamalar sonrası 94,901 USD avans kalmıştır. Rhea Girişim'e ayrılan karşılıklar sonrası 12.606.878,55 USD kar ve yedek dağıtımını gerçekleştirilmiştir.

d) İktisap Edilen Paylar

01.01.2018- 31.12.2018 hesap dönemi içerisinde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

e) Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar

Şirket aleyhine açılmış olup, 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 kurumlarla işbirliği halinde bu süreçlere katkı sağlamaktadır.

Dönem içerisinde, Şirket yönetim kurulunun Şirketimizin 25.04.2018 tarihli ve 2018/12 sayılı kararı çerçevesinde; 01.01.2018-31.12.2018 tarihleri arasında, Şirketimizin ara dönem ve yıllık finansal tablolarının ve faaliyet raporunun bağımsız denetiminde, HSY DANIŞMANLIK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. bağımsız denetim kuruluşu olarak görevlendirilmesine ve yapılacak 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.

f) Genel Kurul

Şirketimizin 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 23.05.2018 Çarşamba günü asgari toplantı nisabının sağlanamaması nedeniyle ertelenmiş ve 20 Haziran 2018 tarihinde 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmış ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 19.07.2018 tarihinde tescil edilerek, 25.07.2018 tarih ve 9628 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ilan edilmiştir. Ayrıca Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Merkez ve Şubeleri" başlıklı 3. Maddesinin tadiline ilişkin hazırlanan ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.04.2018 tarih ve 12233903-345.16-E.4489 sayılı, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 11.05.2018 tarih ve 50035491-431.02-E-00034241716 sayılı yazıları ile tasdik edilerek Genel Kurul'un onayı akabinde; Şirket merkez nakil işlemleri, "Maslak Mah. Dereboyu Caddesi Bilim Sok. Sun Plaza No:5 Kat:15 Oda No:36-40 34398 Maslak/İSTANBUL" adresinden "Gaziosmanpaşa Mahallesi İnan Cad. Karum İş Merkezi Apt. No: 21/366 Çankaya - ANKARA" adresine nakledilmesi 31.07.2018 tarihinde tescili, 06.08.2018 tarihli ve 9636 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ise ilanı yapılmış ve KAP'ta duyurulmuştur. Daha sonra Şirket merkez adres değişikliğine ilişkin anasözleşmede yer alan "Madde 3" yerine sehven "Madde 4" olarak ilan edildiği gözlenmiş ve düzeltilmiş halinin, 08.08.2018 tarihinde tashihi ilan edilerek, 10.08.2018 tarihli ve 9640 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanarak KAP'ta duyurulmuştur.

g) Bağış ve Yardımlar

Şirket'in 2018 yılı içerisinde yapmış olduğu bağış, yardım veya katıldığı bir sosyal sorumluluk projesi bulunmamaktadır.

h) Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Önemli Olaylar

1) Satışı Yapılan Şirketimiz Bağlı Ortaklığı Dentistanbul'un Vadelenirilmiş Tahsilatlarının Takibi

Şirketimizin 28.06.2013 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca, bağlı ortaklığı Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'de ("Dentistanbul") sahibi bulunduğu payların tamamının sektörde stratejik bir yatırımcı olan ve kontrolünde Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti'ni bulduran Murat Özel'e 2017 yıl sonuna kadar vadelenirilmiş satışı daha önceden KAP'ta açıklanmıştır.

Söz konusu satış işlemi sonrasında Murat Özel tarafından Şirketimiz lehine düzenlenen bonoları Dentistanbul da avalist (müteselsil kefil) olarak imzalamıştır. Ancak Dentistanbul'un İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/1480 E. sayılı dosyası ile iflas erteleme başvurusunda bulunduğu öğrenilmiş olup, anılan davanın takip edilmesi gerekmiş ve davanın 10.02.2015 tarihinde gerçekleşen ilk duruşmasına iştirak edilerek müdahale talebinde bulunulmuştur. Konu avukatlarımızın takibinde olup, 05.05.2015 tarihli duruşma sonucunda müdahillik talebimiz kabul edilmiştir. T.C. Bursa 14. İcra Dairesinin muhtelif kararları çerçevesinde Dentistanbul Sağlık Hizmetleri A.Ş. aktiflerinde bulunan Dentistanbul markasının, Dentistanbul logosunun, Dentistanbul demirbaşlarının iflas erteleme başvurusu sonucunda alınan koruma kararı karşısında kanuni muafiyeti bulunan işçilik alacakları çerçevesinde satışının yapıldığı anlaşılmıştır. Yapılan devirler nedeniyle karşılıksız kalan 1.725.000.-TL için karşılık ayrılmıştır. Avukatlarımız tarafından hukuki süreç takip edilmektedir.

İlaveten Şirketimizin 06.01.2017 tarihinde yapılmış olan özel durum açıklamasına istinaden; Mehmet Şimşek ve DentEstetica İstanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. tarafından Şirketimize yapılan 04.01.2017 tarihli bildirimde, Mehmet Şimşek'in (işçi alacakları kaynaklı olarak Bursa İcra Dairesi nezdinde) cebri icra yoluyla satın alarak iktisap ettiği "Denistanbul" Markası üzerinde malik sıfatını kazanmış olduğu anlaşılmış olup, bu çerçevede Şirketimiz ile Dentinbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti. arasında devam etmekte olan Franchising Sözleşmesi sona ermiş olup, dönem içerisinde Mahkemece Dentistanbul'un iflasına ilişkin karar verildiği bilgisi edinilmiştir.

Öte yandan, Şirketimizce Murat Özel'den olan alacaklarımız ile ilgili olarak dönem içerisinde karşılık ayrılmış olup, ilgili gerekli hukuki süreçlerin takibi yapılmaktadır.

2) Hollanda mahkemelerinde devam dava süreçleri hakkında

Rhea Girişim OEP Turkey Tech BV'nin portföyünde bulunan Netaş paylarının satışına ilişkin süreç devam ederken finansman ihtiyacını karşılayabilmek amacıyla finansman sözleşmeleri imzalamıştır. Finansman sözleşmelerinin biri dışında diğerleri ile Netaş hisse satış anlaşması tamamlandıktan sonra mutabakatlar yaparak ödenecek borç tutarında uzlaşmıştır. Bu anlaşmaların ödemeleri anlaşılan şekilde gerçekleştirilmiştir. Ancak, sözleşmelerden biri ile ilgili olarak, ilgili sözleşme ve bu sözleşmeden kaynaklanan alacak hakkının, sözleşmenin karşı tarafınca 674 sayılı Olağanüstü Hal Kapsamında Bazı Düzenlemeler Yapılması Hakkında Kanun Hükmünde Kararname hükümlerinin dolanılması amacıyla ve tamamıyla hukuka aykırı bir şekilde yurtdışında mukim bir tüzel kişiye devredilmesi işlemine ilişkin olarak, Şirketimiz tarafından Hollanda mahkemeleri nezdinde hukuk süreci başlatılmıştır. İlgili yargısal süreç kapsamında Hollanda mahkemeleri tarafından davanın esasına girilmesi aşamasından önce alınan tedbir kararı nedeniyle 1.711.819,58 USD hisse blokajı ve 1.805.000 USD nakdi blokajının tedbiren karşılık olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

i) Faaliyet Döneminden Rapor Tarihine Kadar Gerçekleşen Önemli Olaylar

Şirketimizin 23.05.2018 tarihinde asgari toplantı nisabının sağlanamaması nedeniyle ertelenmiş olan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 20 Haziran 2018 tarihinde Çarşamba günü yapılmış ve bu toplantıda; Yönetim Kurulu Üyeliklerine, görevi kabul ettiklerine dair yazılı beyanları bulunan ve 1 (bir) yıl süreyle

görev yapmak üzere, A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği Sn. Onur Takmak, Sn. Feray Takmak, Sn. Arif BEKTAŞ'ın ve yine 1 (bir) yıl süreyle Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmak üzere, adaylıkları T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.17-1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.3.7 numaralı maddesi çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan, Sn. Cemil ARMAĞAN ve Sn. Tahsin YILMAZ seçilmişlerdir. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 19.07.2018 tarihinde tescil edilerek, 25.07.2018 tarih ve 9628 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ilan edilmiş ve kamuya duyurulmuştur.

Şirketimiz 2017 yılı Genel Kurul'nda Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Merkez ve Şubeleri" başlıklı 3. maddesinin tadiline ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.04.2018 tarih ve 12233903-345.16-E.4489 sayılı, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 11.05.2018 tarih ve 50035491-431.02-E-00034241716 sayılı yazıları ile tasdik edilerek Genel Kurul'un onayı akabinde; Şirket merkez nakil işlemleri, "Maslak Mah. Dereboyu Caddesi Bilim Sok. Sun Plaza No:5 Kat:15 Oda No:36-40 34398 Maslak/İSTANBUL" adresinden "Gaziosmanpaşa Mahallesi İran Cad. Karum İş Merkezi Apt. No: 21/366 Çankaya - ANKARA" adresine nakledilmiş olup, 31.07.2018 tarihinde tescili, 06.08.2018 tarihli ve 9636 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanarak KAP'ta duyurulan; Şirket merkez adres değişikliğine ilişkin anasözleşmede yer alan "Madde 3" yerine sehven "Madde 4" olarak ilan edildiği gözlenmiş ve düzeltilmiş halinin, 08.08.2018 tarihinde tashihen ilan edilerek, 10.08.2018 tarihli ve 9640 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak KAP'ta duyurulmuştur.

06.07.2018 tarihli 2018/20 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile; Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü'ne ve Kurumsal Yönetim Komite Üyeliğine Sn.Zeynep KARAKAŞ'ın, Komiteliklerden; Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi olarak, Bağımsız Üye olan Sn. Cemil ARMAĞAN'ın, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak Bağımsız Üye olan Sn. Tahsin YILMAZ'ın, Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi olarak Yönetim Kurulu Üyesi olan Sn. Arif BEKTAŞ'ın seçilmelerine karar verilmiş ve ayrıca kamuya duyurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.07.2018 tarihli toplantısında Şirketimize, III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 29. maddesi uyarınca Şirket'in kısa vadeli finansal borç oranının 31.12.2016 tarihi itibarıyla yasal sınırı aşması ve 31.12.2017 tarihi itibarıyla de söz konusu aşımın devam etmesi nedeniyle 52.098 TL., II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 6. maddesinin üçüncü fıkrasının (c) bendi ve Özel Durumlar Rehberi'nin 5.8. İhraççının Finansal Yapısına İlişkin Değişiklikler başlıklı bölümünün 8. Maddesi uyarınca, Şirket'in 2015 ve 2016 yıllarında yaptığı finansman sözleşmeleri hakkında sözleşmelerin yapıldığı dönemlerde özel durum açıklaması yapılmaması nedeniyle 50.721 TL. idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. Söz konusu İdari Para Cezası süresi içerisinde indirimli 77.115 TL olarak 13.11.2018 tarihinde ödenmiştir.

Anılan karar ile, yapılacak ilk genel kurul toplantısında, Şirketimiz hakkında idari para cezası uygulanmasını gerektiren fiilde sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyelerine söz konusu idari para cezasının rücu edilip edilmeyeceği hususunda karar alınması ve söz konusu kararın alınması esnasında sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyeleri ile bunlarla ilişkili olan gerçek ve/veya tüzel kişilerin oy kullanmaması gerektiği ve idari para cezalarına konu eylemler nedeniyle, varsa zarara uğrayan yatırımcılar yasal koşulların oluşması halinde genel hukuk hükümleri çerçevesinde, bahse konu işlemlerde sorumluluğu bulunan Şirket yönetim kurulu üyeleri aleyhine dava açabilecekleri hususu da Sermaye Piyasası Kurulu'nun Haftalık Bülteni ile ilan edilmiş, 20.07.2018 tarihinde KAP'ta duyurusu yapılmıştır.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı, 20.09.2018 tarihli toplantısında, Rhea Girişim tarafından Rhea Portföy Yönetim A.Ş.'ne ödenen performans ücreti ödemelerinin emsallerine, piyasa teamülleri ile ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine aykırı olarak gerçekleştirilmesinden bahisle, Rhea Girişim'in 2.101.449 TL zarara uğratılmasına dair ulaşılan tespitleri görüşmüş olup, anılan Kurul toplantısında:

- 1) Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Onur Takmak hakkında 6362 sayılı SPKn'nun 21/1 ve 110/1 maddeleri çerçevesinde suç duyurusunda bulunulmasına,
 - 2) SPKn'nun 96/2 maddesi uyarınca Onur TAKMAK'ın Rhea Girişim ve Rhea Portföy Yönetim A.Ş. nezdindeki imza yetkilerinin suç duyurusu kararından yargılama sonuçlanıncaya kadar kaldırılmasına,
 - 3) Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.7 sayılı Tebliği'nin 18/2 maddesi ve Kurul'un 23.09.2010 tarih ve 28/822 sayılı ilke kararının II-(C) maddesi uyarınca Onur TAKMAK'ın sermaye piyasası lisanslarının 6 ay süreyle iptal edilmesine,
 - 4) Kurulca tespit edilen suçlar nedeniyle (varsa) zarara uğrayan yatırımcıların, genel hukuk hükümleri çerçevesinde, yasal koşulların oluşması halinde, mevzuata aykırılık teşkil eden bahse konu işlemlerde sorumluluğu bulunan kişiler aleyhine dava açabilecekleri hususunun Kurul Bülteni ile kamuya duyurulmasına ve söz konusu hususta ortaklarının bilgilendirilmesini teminen konunun Şirketimiz tarafından yapılacak olan ilk genel kurul toplantısının gündemine alınmasının Şirketimiz'den istenmesine,
- karar verilmesine ilişkin 21.09.2018 tarihinde KAP'ta duyurusu yapılmıştır.

Bunun üzerine SPK'nun talebi doğrultusunda; 24.09.2018 tarihli ve 2018/23 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Başkanlığından ve Şirket Genel Müdürlüğü görevlerinden istifa eden Onur TAKMAK'ın, yerine Başkan Vekili olan Feray TAKMAK, Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiş, Bağımsız Üye olan Cemil ARMAĞAN'ın Bağımsız üyeliğinin sonlandırılması üzerine Başkan Vekili seçilmiş olup, yerine geçecek olan Bağımsız Üye'ye ilişkin 10.10.2018 tarihli 2018/24 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Sn. Döndü Duygu BAYSAL'ın Bağımsız Üye olarak ataması yapılmış ve ilgili Komitelilere (Riskin Erken Saptanması Komite Başkanlığı'na, Kurumsal Yönetim Komite Başkanlığı'na, Denetimden Sorumlu Komite Üyeliği'ne) ataması gerçekleşmiş ve ilgili duyuru ile güncellemeler KAP'ta duyurulmuş, Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 15.10.2018 tarihinde tescil edilerek, 18.10.2018 tarih ve 9684 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("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 verilmişti. 06.12.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında; tasfiye süreci sonuçlandırılarak Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak, söz konusu şirketin tasfiye terkinin işleminin tescili 18.12.2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'nde yapılmış ve terkinin, 24.12.2018 tarihli ve 9730 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır. TTSG'de terkinin yapılmış olan Tasfiye halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Marferi A.Ş.) Maslak vergi dairesinden çıkışı yapılmış olduğu bilgisi 29.01.2019 tarihinde KAP'ta duyurulmuştur.

19.02.2019 tarihli ve 28 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu üyeleri şirket merkezinde toplanarak; 18.11.2014 tarihli ve 2014/23 sayılı Şirket Yönetim Kurulu Kararı ile çıkarılan Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Çalışma Usul ve Esasları İç Yönergesi' nin iptaline, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 367-371. maddeleri ve esas sözleşmemizin 15. maddesi uyarınca aşağıda detayları düzenlenen sınırlı yetki kullanımına dair 19.12.2018 tarihli ve 02 sayılı

iç yönergenin kabul edilmesine, işbu kararın ve ekte sunulan İç Yönerge' nin Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmesine, oy birliği ile karar verilmiş olup, 20.12.2018 tarihinde Ankara Ticaret Sicilin'de tescil edilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU İÇ YÖNERGESİ

İç Yönerge : 02
İç Yönerge Tarihi : 19 /12/2018

MADDE 1- AMAÇ VE KAPSAM

*İşbu Yönerge 'nin amacı **RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ** ("Şirket")'nin yönetimini düzenleyerek, yönetim kurulunun yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmesini usul ve esaslarını, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmesidir.*

MADDE 2- DAYANAK

Bu Yönerge, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. madde hükmüne uygun olarak, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili mevzuat ile şirket esas sözleşmesinin ilgili maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nca hazırlanmıştır.

MADDE 3- YÖNETİM ORGANLARI

Şirket yönetim kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil olunur. Yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

MADDE 4- YÖNETİM KURULU

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsili, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, her yıl, olağan genel kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda, üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin 5 üyeden oluşması durumunda yönetim kurulunun 3 üyesi, 6 ve 7 üyeden oluşması durumunda 4 üyesi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kuruluna 2'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en fazla üç yıl için seçilebilirler. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar. Bağımsız yönetim kurulu üyeliğinin boşaldığı hallerde, bu boşluk, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen usul ve esaslara uygun olarak doldurulur.

Yönetim Kurulu üyeleri, genel kurul tarafından gündemde ilgili bir maddenin bulunması durumunda ya da gündemde ilgili bir madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde görevden alınabilir.

MADDE 5- YÖNETİM KURULUNUN OLUŞTURULMASI

Yönetim Kurulu, her yıl, olağan genel kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda, üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

MADDE 6- YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde toplanabilir. Yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de kurulu toplantıya çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, yönetim kurulu kararları, bir üyenin yaptığı karar şeklinde yazılmış öneriye, en az üye tam sayısının çoğunluğunun muvafakatlerini yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de alınabilir. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıya katılan üyelerin çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya ret olarak kullanılır. Ret oyu veren, kararın altına ret gerekçesini yazarak imzalar.

MADDE 7- YÖNETİM KURULU GÖREV VE YETKİLERİ

Şirket Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve dışarıya karşı temsil olunur. Yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Yönetim kurulu, işlerin gidişini izlemek için üyelerinin de içinde bulunabileceği komite ve komisyonlar kurabilir. Bu kapsamda Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Mevzuatı Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetim Komitesini oluşturmuştur. Söz konusu komiteler, Yönetim Kurulu'nun karar alma sürecine destek olacak bir yapı oluşturur.

MADDE 8- TEMSİL

Yönetim kurulu tarafından belirlenen şirketin imza grupları ve bu gruplara ait temsil yetki çerçevesi aşağıdadır.

I) Şirket'i temsile yetkili olacak imza grupları, aşağıda gösterilen şekilde ikiye ayrılmıştır:

(A) Grubu imza yetkisi

(B) Grubu imza yetkisi

II) Yukarıda gösterilen imza yetkileri, aşağıdaki sınırlar ve koşullar dâhilinde kullanacaklardır:

a) Şirketin faaliyet konusuna giren ya da faaliyeti için zorunlu olan her türlü hukuki muamele, fiil veya işlemlerde, herhangi bir parasal sınıra tabi olmaksızın, Şirket unvanı ve/veya kaşesi altında, herhangi bir adet (A) grubu imza yetkilisi ile herhangi bir adet (B) grubu imza yetkilisinin **MÜSTEREKEN** atacağı imzalar, en geniş şekilde geçerli ve şirketi temsil edicidir.

b) Aşağıda sayılan konularla sınırlı olmak üzere, bu konulara ilişkin her türlü hukuki muamele, fiil ya da işlemlerde, Şirket unvanı ve/veya kaşesi altında, herhangi iki adet (B) grubu imza yetkilisinin **MÜSTEREKEN** atacağı imza geçerli ve Şirket'i temsil edicidir.

i. Şirket'i hiçbir şekilde **100,000.00-TL (Yüz Bin Türk lirası)** 'nı aşacak hukuki veya mali taahhüt altına sokmamak kaydıyla, Gümrük Müdürlükleri, PTT Müdürlükleri, Sosyal Güvenlik Kurumu, Ticaret Sicili Memurlukları, Ticaret ve Sanayi Odaları, Belediyeler, Vergi Daireleri, Elektrik, Su ve Doğal Gaz İdareleri, tüm internet ve telefon operatörleri, sigorta şirketleri, Bakanlıklar, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul, Merkezi Kayıt Kuruluşu, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği ve Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu gibi kurum ve kuruluşlar nezdinde lüzumlu yazışmaların yapılması, dilekçelerin imzalanması, alınması, verilmesi, sözleşme, protokol, vekâletname, beyanname, taahhütname, belge, fatura, irsaliye, makbuz ve benzeri belgelerin tanzimi ve imzalanması.

ii. Şirket'i hiçbir şekilde **100,000.00-L (Yüz Bin Türk lirası)**'nı aşacak hukuki ve mali taahhüt altına sokmamak kaydıyla, Şirket adına poliçe çek veya bono keşide edilmesi, Şirket lehine keşide veya ciro edilmiş poliçe çek veya bonoların ciro edilmesi, bankalara virman, elektronik fon transferi ve havale talimatlarının verilmesi, bankalardan tahsilatta bulunulması bankalara tediye bulunulması, banka yazışma ve talimatlarının imzalanması, bunlara ilişkin her türlü evrakın teslim alınması ve teslim edilmesi,

iii. Yukarıda (i) ve (ii) numaralı bentler Dışında kalan Şirket'in mutad ve günlük işlemleri ile ilgili ve Şirket'i hiçbir şekilde **100,000.00-TL (Yüz Bin Türk lirası)**'nı aşacak tutarda hukuki veya mali taahhüt altına sokmayan her türlü hukuki muamele, fiil veya işlemlerin icrası, bu hukuki muamele, fiil veya işlemlere ilişkin lüzumlu yazışmaların yapılması, dilekçelerin imzalanması, alınması, verilmesi, sözleşme, protokol, vekâletname, belge, fatura, irsaliye, makbuz ve benzeri belgelerin tanzimi ve imzalanması

MADDE 9- YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN MALİ HAKLARI

Yönetim kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından miktarı belirlenecek aylık veya yıllık bir ücret veya her toplantı için muayyen bir ödenek alırlar. Yönetim kurulu üyelerine, bu ücret veya ödenekler haricinde genel kurulca kararlaştırılması koşuluyla prim ve/veya ikramiye ödenebilir.

MADDE 10- YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKLARI

Türk Ticaret Kanunu 392. Madde kapsamında her yönetim kurulu üyesi şirketin tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir, inceleme yapabilir. Bir üyenin istediği, herhangi bir defter, defter kaydı, sözleşme, yazışma veya belgenin Yönetim kuruluna getirilmesi, kurulca ve üyeler tarafından incelenmesi ve tartışılması ya da herhangi bir konu ile ilgili yöneticiden veya çalışandan bilgi alması reddedilemez.

MADDE 11- YÖNETİM KURULU'NUN ÖZEN VE BAĞLILIK YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde görevli üçüncü kişiler görevlerini tedbirli bir yöneticinin özeniyle yerine getirmek ve şirketin menfaatlerini dürüstlük kurallarına uyarak gözetmek ve sır saklama yükümlülüğü altındadır.

MADDE 12- RAPORLARIN SUNULMASI

İlgili komitelerin toplantı sonuçları ve 3 aylık dönemler itibari ile faaliyet raporu Yönetim Kurulu'na sunulur.

MADDE 13- İÇ YÖNERGEDE ÖNGÖRÜLMEMİŞ DURUMLAR

Toplantılarda, bu İç Yönerge 'de öngörülmemiş bir durumla karşılaşılması halinde Yönetim Kurulu'nca verilecek karar doğrultusunda hareket edilir.

MADDE 14- İÇ YÖNERGENİN KABULÜ VE DEĞİŞİKLİKLER

Bu İç Yönerge, Yönetim Kurulu tarafından yürürlüğe konular, tescil ve ilan edilir. İç yönergede yapılacak değişiklikler de aynı usule tabidir.

MADDE 15- İÇ YÖNERGENİN YÜRÜRLÜĞÜ

Bu İç Yönerge, Şirket'in 19.12.2018 tarihli ve 2018/ 28 Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiş olup, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilanı tarihinde yürürlüğe girer.

Eski İç Yönergenin iptali ile Yeni Yetkililer, Yeni Yönetim İç Yönergenin tescili 25.12.2018 tarihli ve 9731 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmış olup, KAP'ta duyurusu yapılmıştır.

11.01.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar ile, Şirketimiz Genel Müdürlük görevine, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sayın Cemil ARMAĞAN'ın, Şirket Genel Müdürü olarak atanmasına ve 01 Şubat 2019 tarihi itibariyle göreve başlamasına karar verilmiştir.

Yönetim kurulumuzun 31.01.2019 tarihli ve 2019/03 sayılı toplantısında; şirketimizin 207.750.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı süresinin 2018 yılı sonunda dolmuş olması nedeniyle 5 yıl süreyle uzatılmasına karar verilmiştir. Kayıtlı sermaye tavanı süremizin 2019 – 2023 yıllarını kapsayacak şekilde 5 yıl geçerli olacak şekilde devamına, bu doğrultuda; Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 8. Numaralı "Sermaye ve Paylar" başlıklı maddesinin ekteki şekilde tadiline ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve kamuoyuna gerekli bildirimlerin yapılmasına, karar verilmiş olup, 31.01.2019 tarihinde KAP'ta duyurulmuştur.

01.02.2019 tarihinde SPK'na gerekli izinlerin alınması amacıyla başvurulmuş ve Şirketimize 12.02.2019 tarihinde tebliğ edilen, SPK'nun 08.02.2019 tarihli ve 12233903-345.08-E.2079 sayılı onayı ile tadil edilerek 12.02.2019 tarihinde KAP'ta duyurulmuştur.

SPK'dan alınan onay sonrası; 14.02.2019 tarihinde TC. Ticaret Bakanlığı, İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne izin için başvurularak, Şirketimize 21.02.2019 tarihinde tebliğ edilen ve 18.02.2019 tarihli ve 50035491-431.02-E-00041787404 sayılı izin yazısı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 333'üncü maddesi hükmü gereğince izin verilmiş ve KAP'ta duyurulmuştur.

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.

Finansal risk yönetimi, Şirketimiz tarafından belirlenen genel esaslar dahilinde kendi yönetim kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı 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 hazırlanmaktadır.

Şirketimizin 31.12.2018 tarihli Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tabloları aşağıda sunulmuştur;

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2018	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2017
VARLIKLAR		34.189.561	49.540.472
DÖNEN VARLIKLAR		33.250.856	46.267.173
- Nakit ve Nakit Benzerleri	25	9.339.539	29.985.059
- Ticari Alacaklar	5	8.295	13.962
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	8.295	13.962
- Diğer Alacaklar	4,6	23.703.520	16.189.197
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4,6	14.195.925	9.380.531
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4,6	9.507.595	6.808.666
- Peşin Ödenmiş Giderler	8	--	13.857
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	--	13.857
- Diğer Dönen Varlıklar	7	199.502	65.098
ARA TOPLAM		33.250.856	46.267.173
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		33.250.856	46.267.173
DURAN VARLIKLAR		938.705	3.273.299
- Finansal Yatırımlar		--	730.000
'-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	22	--	730.000
- Diğer Alacaklar	6	--	4.087
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar.		--	4.087
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	22	906.848	2.539.212
- Maddi Duran Varlıklar	9	31.857	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		938.705	3.273.299
TOPLAM VARLIKLAR		34.189.561	49.540.472

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço (Devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2018	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2017
KAYNAKLAR		34.189.561	49.540.472
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8.901.076	24.654.346
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	--	14.926.653
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	--	14.926.653
- Banka Kredileri	22	--	14.926.653
- Diğer Finansal Yükümlülükler		7.891.350	3.598.837
- Ticari Borçlar	5	169.578	338.737
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	169.578	338.737
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	82.195	3.376.189
- Diğer Borçlar	4,6	757.953	2.354.013
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4,6	757.953	2.354.013
- Kısa Vadeli Karşılıklar	11	--	59.917
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	--	59.917
ARA TOPLAM		8.901.076	24.654.346
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8.901.076	24.654.346
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.228	624.458
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	22	--	495.247
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	22	--	495.247
- Banka Kredileri.	22	--	495.247
- Uzun Vadeli Karşılıklar	11	2.228	129.211
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	2.228	129.211
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.228	624.458
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		8.903.304	25.278.804
ÖZKAYNAKLAR		25.286.257	24.261.668
- Ödenmiş Sermaye	12	41.550.000	41.550.000
- Sermaye Düzeltme Farkları	12	2.187.732	2.187.732
- Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	12	32.490.676	32.490.676
- Kardandan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	378.467	197.319
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	12	(52.345.207)	(60.519.352)
- Dönem Net Kârı/Zararı	12	1.024.589	8.355.293
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		25.286.257	24.261.668
TOPLAM KAYNAKLAR		34.189.561	49.540.472

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri İtibarıyla Özet Kar veya Zarar Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2018	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2017
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	--	--
Satışların Maliyeti (-)		--	--
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ZARAR		--	--
Brüt Kâr/Zarar		--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(3.349.647)	(6.911.308)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	12.055.577	801.168
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(8.761.239)	(21.161.650)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		(55.309)	(27.271.790)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	2.595.646	42.342.048
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	19	--	--
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazanç Zararları)	24	(2.414)	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	19	(85.605)	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		2.452.318	15.070.258
Finansman Giderleri (-)	20	(1.427.729)	(6.714.965)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		1.024.589	8.355.293
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		--	--
Dönem Vergi Gideri/Geliri		--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		1.024.589	8.355.293
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		--	--
DÖNEM KÂRI/ZARARI		1.024.589	8.355.293
Pay Başına Kazanç (Kayıp)		0,02	0,20
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,02	0,20
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		1.024.589	8.355.293

01 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 Dönemine Ait Özkaynaklar Değişim Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Özkaynaklar Değişim Tablosu	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
							Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı			
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2017)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(51.655.537)	(8.863.815)	17.035.208	--	17.035.208
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(51.655.537)	(8.863.815)	17.035.208	--	17.035.208
Transferler	12	--	--	--	--	--	(8.863.815)	8.863.815	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	8.355.293	8.355.293	--	8.355.293
- Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	8.355.293	8.355.293	--	8.355.293
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	--	--	(1.128.833)	--	--	--	(1.128.833)	--	(1.128.833)
Dönem Sonu Bakiyeler (31.12.2017)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	197.319	(60.519.352)	8.355.293	24.261.668	--	24.261.668
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2018)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	197.319	(60.519.352)	8.355.293	24.261.668	--	24.261.668
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	197.319	(60.519.352)	8.355.293	24.261.668	--	24.261.668
Transferler	12	--	--	--	--	181.148	8.174.145	(8.355.293)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	1.024.589	1.024.589	--	1.024.589
- Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	1.024.589	1.024.589	--	1.024.589
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyeler (31.12.2018)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	378.467	(52.345.207)	1.024.589	25.286.257	--	25.286.257

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 Dönemine Ait Özet Nakit Akış Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.2018 TL	Geçmiş Dönem 01.01.2017 TL
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(4.844.760)	987.352
Dönem Karı (Zararı)		1.024.589	8.355.293
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		1.024.589	8.355.293
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1.440.088	7.666.085
Amortisman ve İfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		2.959	6.758
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		732.414	7.744.100
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		2.414	2.396.181
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımların Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		730.000	5.347.919
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(186.900)	(56.723)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(186.900)	(56.723)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(152.736)	(28.050)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(588.013)	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		1.632.364	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(7.309.437)	(15.034.026)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		5.667	(3.700)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		5.667	(3.700)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(2.132.384)	(12.847.518)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.125.187)	(6.162.004)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(7.197)	(6.685.514)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		13.857	(11.149)
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		13.857	(11.149)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(169.159)	(436.313)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(169.159)	(436.313)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(3.293.994)	(542.920)
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(1.596.060)	(1.192.426)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		--	(332.430)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(1.596.060)	(859.995)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(137.364)	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(137.364)	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		--	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(4.844.760)	987.352
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		--	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(31.857)	34.988.485
Alınan Temettümler		--	34.988.485
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(31.857)	--
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(31.857)	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(15.421.900)	(4.964.456)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	1.750.509
Kredilerden Nakit Girişleri		--	1.750.509
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(13.994.171)	--
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(13.994.171)	--
Ödenen Faiz		(1.427.729)	(6.714.965)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		(20.298.517)	31.011.381
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(497.326)	(1.128.833)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(20.795.843)	29.882.549
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		29.957.009	74.460
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		9.161.167	29.957.009

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.
- **LİKİDİTE RİSKİ:** Şirketimiz mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli nakit ve benzeri kaynağı sağlamak amacıyla tedbirler almaktadır.
- **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 belirlenme raporları gibi çeşitli raporlar gerekli görülen aralıklarla hazırlanarak denetimden sorumlu komite ve riskin erken saptanması komitesi bilgisine sunulmaktadır. Böylelikle Şirket'in risklere karşı farkındalık düzeyi ve dolayısıyla risklerin cevaplandırılması ve önlenmesi ve süreçlerinde başarı düzeyinin devamlı olarak artırılması hedeflenmektedir.

DIĞER HUSUSLAR

a) 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 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 öngörülmemeyen) durumlara ilişkindir. Ancak, Şirket henüz karşılaşmadığı bu durumlarda hangi ilkelerin zorunlu olduğunun farkında olup, öngörülmemeyen durumlarda karşılaşıldığı hallerde söz konusu ilkelere uyumu sağlayacak hazırlıkları yapmış ve bu durumlar için uygulanacak ilkeleri içdüzenlemesi olarak kabul etmiştir.

➤ Genel Kurul

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.1 / 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 olarak genel kurulumuz gündemine alınmış ve ortaklarımız bilgisine sunulmuştur.

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.9 / varlık ve hizmet alım ve satımı benzeri işlemlerinde uyulacak hükümler hk.) Şirketimiz söz konusu işlemler için belirlenen uygun olarak kararların alınmasını sağlar.

➤ Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.6 / Yönetim kurulu başkanı ve/veya 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 yönetim kurulumuz 5 üyeden teşkil edilmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.3.2 / Yönetim kurulu üyelerinin icrada yer almasının sınırlanması hk.) Yönetim Kurulumuz, çoğunluğu icrada görev almayan üyelere teşkil edilmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.3.3 / Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunması hk.) Yönetim kurulumuz 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 İlke 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 üyelere oluşacak şekilde tesis edilmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.3.5 / Seçimlerde bağımsız üye görevlendirme süresinin 3 yıl ile sınırlandırılması hk.) esas sözleşmede üye seçimleri 3 yıl süre ile sınırlanmaktadır. 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.) 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 6 yıldan fazla görev yapmamış olduğunun, Kurumsal Yönetim İlkelerine uygunluk kriterlerine haiz olduklarının tespitinden ve sonra bağımsız yönetim kurulu üyelerinin adaylığı genel kurul onayına sunulmasıyla 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.) 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 üyelere, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız üyelere teşkil edilmiştir. İcra başkanı/genel müdürkomitelerin içinde yer almamıştır. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşturulmuş 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 tespiti, 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 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 düzenlemeleri içerisine 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 yolaçmayacak 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 2013 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 arzeden Şirket hakkındaki bilgiler ingilizce 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.) Şirketimizinperiyodik 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. Şirketimizsosyal 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, muhtemel idari risklerin minimize edilmesi için sigorta çalışmaları yapmaktadır.

➤ **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 2 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 katılamayan, 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 Sağlaması 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 yada 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 ilke 1.5.1, 1.5.2 / Azlık haklarının kullandırılması hk.) Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olmak üzere, azlık haklarının kullandırılmasına azami özen gösterir. Esas sözleşmede özel düzenleme bulunmamakla 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 ilke 2.1.4 / Şirketin internet sitesinde yer alan bilgilerin ingilizce olarak yayınlanması hk.) Şirketimiz internet sitesinin genelini, Şirket hakkındaki enformasyonu ingilizce olarak vermektedir. Bunun yanında KAP'a çıkılan bildirimler ve değişkenlik arzeden bilgiler ile finansal tablolar, faaliyet raporlarının sayfa üzerinden ingilizce olarak sunulması suretiyle en kısa süre içerisinde bu ilkeye tam uyum hedeflenmektedir.

➤ Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

- (II-17.1 KYT ilke 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 gözönüne 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 yada iç prosedürlerine geçirdiği sistemli bir süreç uygulanmamakla beraber, yönetime katkıları desteklenmekte, görüş ve önerileri dikkate alınmaktadır. Bu ilkelere uyum amacıyla, önümüzdeki dönemde daha kapsamlı 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 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.