

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

Görüş

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket"), 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten 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.

Dikkat Çekilen Husus

Şirketin % 19,79 oranında İştiraki OEP Turkey Tech B.V.'nin sahibi bulunduğu NETAŞ hisseleri OEP Turkey Tech B.V. tarafından satış işlemleri 2017 yılı içerisinde gerçekleştirilmiştir. Satış işlemleri ile ilgili olarak 2018 ve 2019 yılında gerçekleşen aşğıdaki hususlara dikkat çekeriz. Ancak bu hususlar tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

1) 31.12.2019 tarihi itibarıyla 2017 yılında gerçekleşen bu işlemlere ilave olarak OEP Turkey Tech B.V. tarafından Şirket hissesine düşen 360.560 USD tutarında yedek dağıtımı gerçekleştirilmiş ve bu tutarın 322.669 USD karşılığı olan 1.871.058 TL 11 Aralık 2019 tarihinde tahsil edilmiş olup OEP Turkey Tech B.V. bloke edilen hisseye karşılık gelen temettü tutarı olan 37.931 USD tutarı ise bloke çözüldüğünde ödeme yapmak üzere bloke edilmiştir.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

- Bağılı ortaklıkların finansal tablolardaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler

Şirket'in, 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile finansal tablolarında gösterilen değerindeki bağılı ortaklıkların yatırımların gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından belirlenmiş olup, detaylar 21 no'lu notta açıklanmıştır. Bağılı ortaklıklar ve iştiraklerindeki yatırımlardaki değer düşüklüğünün önemli olması ve uygulanan değerlendirme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, bağılı ortaklık yatırımlarının değerlemesi tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Tarafımızca, yönetim tarafından atanan yatırım değerlendirme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir.

Yaptığımız denetimde, bağılı ortaklıklara ait değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir.

Uyguladığımız denetim prosedürleri arasında, değerlendirme uzmanlarının değerlemelerinde kullandıkları varsayımların geçerliliğinin tetkiki bulunmaktadır.

- Diğer alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları

Diğer alacaklar finansal durum tablosundaki toplam varlıkların %80'ni (26.362.669 TL) oluşturduğu için önemli bir bilanço kalemi olarak değerlendirilmektedir. Diğer alacakların tahsil edilebilirliği Şirketin, kredi riski ve işletme sermayesi yönetimi için önemli unsurlardan bir tanesidir. Bir alacağın tahsil edilebilir olup olmadığının belirlenmesi önemli yönetim muhakemesi gerektirmektedir. Şirket yönetimi bu konuda ticari alacakların yaşlandırılması, Şirket avukatlarından mektup alınarak devam eden dava risklerinin incelenmesi, kredi riski yönetimi kapsamında alınan teminatlar ve söz konusu teminatların nitelikleri, cari dönem ve bilanço tarihi sonrası dönemde yapılan tahsilat performansları ile birlikte tüm diğer bilgileri değerlendirmektedir.

Tutarların büyüklüğü ve diğer alacakların tahsil edilebilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan muhakeme dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Diğer alacak mutabakatlarının yapılması ve müteakip banka ödemelerinin denetlenmesi de dahil olmak üzere, burada belirtilenler ile sınırlı olmaksızın, diğer alacakların mevcudiyetine dair denetim prosedürleri gerçekleştirdik. Diğer alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesi muhakeme gerektirmektedir. Alacakların yaşlandırılmasının detaylı analizleri, Şirketin çalıştığı avukatlardan gelen dava risklerinin incelenmesi, bireysel önemli vadesi geçmiş alacakların değerlendirilmesi, uygun olduğu durumlarda yasal dokümantasyon ile karşılaştırılması ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü tutarını hesaplamakta kullanılan varsayımların sorgulanması işlemlerini gerçekleştirdik.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket Yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken Şirket Yönetimi; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır: Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması ve Risk Yönetimi Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 27 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

İstanbul, 27 Şubat 2020

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
Member, Crowe Global

Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	3
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-39

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2019 TL	Önceki Dönem 31.12.2018 TL
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		31.853.003	33.250.856
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	5.392.143	9.339.539
Ticari Alacaklar	5	--	8.295
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	--	8.295
Diğer Alacaklar	6	26.362.669	23.703.520
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	15.633.974	14.195.925
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	10.728.695	9.507.595
Peşin Ödenmiş Giderler	8	8.076	5.335
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	8.076	5.335
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13	90.115	194.167
Toplam Dönen Varlıklar		31.853.003	33.250.856
Duran Varlıklar		1.016.844	938.705
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	21	986.644	906.848
Maddi Duran Varlıklar	9	30.200	31.857
Toplam Duran Varlıklar		1.016.844	938.705
TOPLAM VARLIKLAR		32.869.847	34.189.561
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.050.855	8.901.076
Diğer Finansal Yükümlülükler	21	6.691.796	7.891.350
Ticari Borçlar	5	45.000	169.578
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	45.000	169.578
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	13.083	9.083
Diğer Borçlar	6	179.535	831.065
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	179.535	831.065
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	121.441	--
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	121.441	--
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.050.855	8.901.076
Uzun Vadeli Yükümlülükler		24.881	2.228
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	24.881	2.228
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	24.881	2.228
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		24.881	2.228
ÖZKAYNAKLAR		25.794.111	25.286.257
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		25.794.111	25.286.257
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
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	378.467	378.467
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	12	(51.320.618)	(52.345.207)
Dönem Net Kârı/Zararı	20	507.854	1.024.589
Toplam Özkaynaklar		25.794.111	25.286.257
TOPLAM KAYNAKLAR		32.869.847	34.189.561

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.01.01.2019-31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2019 31.12.2019 TL	Önceki Dönem 01.01.2018 31.12.2018 TL
Hasılat		--	--
Satışların Maliyeti (-)		--	--
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		--	--
BRÜT KAR (ZARAR)		--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(2.378.633)	(3.349.647)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	3.213.294	9.562.906
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(2.912.112)	(6.502.558)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(2.077.451)	(289.299)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	2.639.576	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	18	(216)	--
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	18	2.414	(2.414)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	18	(37.299)	(85.605)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		527.024	(377.318)
Finansal Gelirler	19	1.010.081	5.088.317
Finansal Giderler (-)	19	(1.029.251)	(3.686.410)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		507.854	1.024.589
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		507.854	1.024.589
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		507.854	1.024.589
DÖNEM KARI (ZARARI)		507.854	1.024.589
Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,012	0,025
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	20	0,012	0,025
DIĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Birikmiş Karlar								
	Dipnot Referansı	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARI DÖNEM									
01.01.2019 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	378.467	(52.345.207)	1.024.589	25.286.257	25.286.257
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		41.550.000	2.187.732	32.490.676	378.467	(52.345.207)	1.024.589	25.286.257	25.286.257
Transferler	12	--	--	--	--	1.024.589	(1.024.589)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	20	--	--	--	--	--	507.854	507.854	507.854
-Dönem Karı (Zararı)	20	--	--	--	--	--	507.854	507.854	507.854
31.12.2019 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	378.467	(51.320.618)	507.854	25.794.111	25.794.111
01.01.2018 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		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		--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden 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)	20	--	--	--	--	--	1.024.589	1.024.589	1.024.589
-Dönem Karı (Zararı)	20	--	--	--	--	--	1.024.589	1.024.589	1.024.589
31.12.2018 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.01.01.2019-31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referansı	01.01.2019 31.12.2019 TL	01.01.2018 31.12.2018 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.805.295)	(1.158.350)
Dönem kâr/zararı (+/-)	20	507.854	1.024.589
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	20	507.854	1.024.589
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		2.162.529	5.126.498
Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler	9	8.327	2.959
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)	17	2.154.027	732.414
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	2.154.027	2.414
-Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	--	730.000
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		144.094	(186.900)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11	22.653	(186.900)
-Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	121.441	--
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	19	19.137	3.533.674
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	19	(1.010.114)	(152.736)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	19	1.029.251	3.686.410
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	21	(82.247)	(588.013)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	18	(79.796)	1.632.364
-İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	18	(79.796)	1.632.364
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	17	(1.013)	--
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	17	(1.013)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(5.579.730)	(7.309.437)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	5	8.295	5.667
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	8.295	5.667
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(4.813.176)	(2.132.384)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	(1.438.049)	(2.125.187)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(3.375.127)	(7.197)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(2.741)	13.857
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	5	(124.578)	(169.159)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	(124.578)	(169.159)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	11	4.000	(3.293.994)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(651.530)	(1.596.060)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(651.530)	(1.596.060)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		--	(137.364)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		--	(137.364)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(2.909.347)	(1.158.350)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		104.052	
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(5.657)	(31.857)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	396	--
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	396	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(6.053)	(31.857)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(6.053)	(31.857)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(958.104)	(19.108.310)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	21	(1.117.307)	(13.994.171)
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	21	--	(13.994.171)
-Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	21	(1.117.307)	--
Ödenen Faiz	19	(1.029.251)	(1.427.729)
Alınan Faiz	19	1.188.454	(3.686.410)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(3.769.056)	(20.298.517)
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	(497.326)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(3.769.056)	(20.795.843)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		9.161.166	29.957.009
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		5.392.110	9.161.166

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket merkez adresinin, 20 Haziran 2018 tarihinde gerçekleştirdiği 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısını takiben nakledilmesine ilişkin adres değişikliği 31 Temmuz 2018 tarihinde tescil edilerek 06 Ağustos 2018 tarih ve 9636 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayımlanmasıyla tamamlanmıştır. Yeni Şirket merkezi aşağıdaki gibidir:

Gaziosmanpaşa Mah. İran Cad. Karum İş Merkezi Apt. N21/366 Çankaya/Ankara.

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla toplam personel sayısı 4'dür (31 Aralık 2018: 3). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si BİST'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2018: %94,58).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 15 Nisan 2019 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal Tabloların onaylanması :

Şirket 31 Aralık 2019 tarihli ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar 27 Şubat 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul, finansal tabloların yayımı sonrasında, finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket'in sürekliliğinin devamına ilişkin gelecekte atacağımız adımlara ilişkin planlarımız ve bu planların uygulanabilirliği konusunda yazılı açıklamalarımız aşağıdaki gibidir;

a) Şirket; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.10.2013 tarih ve 28970 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (Seri:III-43-3) 21 1/b Maddesi hükmüne göre alınan izin belgesi ile faaliyet göstermektedir. Bu belge şirketin sürdürülebilirliği için ana unsur olarak gözükmektedir.

Bu tebliğ hükümlerine göre şirketin aktif toplamının enaz %51'ni girişim sermayesi yatırımı olarak yapmak zorundadır. Netaş'ın satışından sonra bu oran %51'in altına düşmüş ve uyum sağlamak için SPK'dan 2018-2019 yıllarını kapsayan iki yıllık muafiyet süresi alınmıştır.

Bu süre 2019 yılı sonunda sona ermiştir. 2020 yılı sonuna kadar süre uzatımı için Sermaye Piyasası Kuruluna müracaat edilmiş ve değerlendirme aşamasındadır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından talep edilen süre uzatımı verilmemesi halinde 3 ay içerisinde şirketin esas sözleşme değişikliği yaparak girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünden ayrılması gerekmektedir. Şirket bunu kendisi yapmaması durumunda SPK Girişim Sermayesi Portföy İşletmeciliği Lisansını iptal ederek de bu işlemi resen yapabilmektedir.

Girişim Sermayesi Portföy İşletmeciliği Lisansının iptali durumunda;

- 1- Şirket Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Statüsünden çıkmak zorunda kalacaktır. Ancak faaliyetlerine başka alanlarda devam edebilecektir.
- 2- Şirkete tanınan her türlü vergisel muafiyet ve istisnalar sona erecektir. Normal ticari şirketlerin tabi olduğu vergiler ve oranlar üzerinden vergi ödemek zorunda kalacaktır.

b) Şirket, yatırım kararları halen Hollanda'da devam etmekte olan dava nedeni ile blokede tutulan yaklaşık USD 3.500.000.- serbest bırakılmasına bağlıdır. Bu tutar serbest bırakıldığında şirket faaliyet belgesinin devamı için aranan koşul tutarında girişim sermayesi yatırımı yapma olanağına kavuşmuş olacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar TFRS 16

Kiralama İşlemleri

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

ii) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar TFRS 16 Kiralama İşlemleri (Devamı)

TFRS 16'ya geçiş:

Şirket, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır. Şirket, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri ve TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi'ni uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih etmiştir. Bu sebeple Şirket daha önce TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamıştır.

Şirket, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamar ve düşük değerli kiralamar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Şirketin kiralamış olduğu depoyu düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

Yeni muhasebe politikalarının özeti:

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

Kullanım hakkı varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

iii) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar TFRS 16 Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kira Yükümlülükleri (Finansal Borçlanmalar)

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

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

- Sabit ödemeler,
 - İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
 - Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
 - Şirketin satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
 - Kiralama süresinin Şirketin kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.
- Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

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

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

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

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

Kısa vadeli kiralamar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamar

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştiği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, şirketin genel borçlanmaları için aktifleştirme oranı hesaplanırken söz konusu özel borçlanmaların genel borçlanmadan elde edilen fonların bir parçası haline geldiği konusunda açıklık getirmektedir.

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

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

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

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

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

iv) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları Değişiklik

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

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

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket yönetimi yatırımlarını gerçeğe uygun değerine göre takip etmektedir. Söz konusu yatırımlar ile ilgili bilgiler Not 21’de yer almaktadır.

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2019	31.12.2018
OEP Turkey Tech B.V. – Amsterdam (**)	12.387.267	11.051.738
D24 Danışmanlık A.Ş. (*)	3.246.707	3.144.187
Toplam	15.633.974	14.195.925

(*) Rhea Portföy Yönetimi Anonim Şirketi 16.05.2019 tarihli genel kurul kararı ile ünvan değiştirerek D24 Danışmanlık A.Ş. ünvanını almıştır. SPK'nın 25 Mayıs 2016 tarihli yazısına istinaden, D24 Danışmanlık A.Ş. ile, daha önceki yıllarda kendilerine Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'den elde edilen temettü gelirleri üzerinden ödenen performans ücreti ile bilanço tarihi itibarıyla anapara üzerinden hesaplanmış olan faiz tahakkuku tutarından yapılan kısmi tahsilatın düşülmesi sonucunda kalan tutardan oluşmaktadır.

SPK'nın 27 Eylül 2018 tarihli yazısına istinaden, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından 2010 ile 2015 yıllarında, iştirak temettü gelirleri üzerinden D24 Danışmanlık A.Ş. emsallerine, piyasa teamülleri ile ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine aykırı olarak yapılan performans ücreti ödemeleri nedeniyle Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.01.2017 itibarıyla 2.101.449 TL tutarında sermaye ve/veya malvarlığı kaybına uğratılması sonucu SPKn.'nun 21 ve 110'uncu maddesi kapsamında güveni kötüye kullanma suçunun maddi ve manevi unsurlarının tekemmül etmesi nedeniyle, suç filinde sorumluluğu bulunduğu değerlendirilen, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yapan ve aynı zamanda D24 Danışmanlık A.Ş.'nin %100 oranında pay sahibi olması nedeniyle bahse konu işlemler nedeniyle menfaat elde ettiği anlaşılan Onur Takmak hakkında SPKn.'nun 21 ve 110'uncu maddeleri uyarınca işlem yapılmak üzere SPKn.'nun 115'inci maddesi kapsamında Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmuştur.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Devamı)**

(**) Bu alacak tutarı Hollanda Mahkemesinin iştirakine yapmış olduğu tebligat gereği devam eden alacak davasının karşılığı olarak bloke olarak tutulan ve söz konusu dava giderler için tutulan tutarlardan oluşmaktadır.

OEP Turkey Tech B.V. tarafından Şirket hissesine düşen 360.560 USD tutarında yedek dağıtımı gerçekleştirilmiş ve bu tutarın 322.669 USD karşılığı olan 1.871.058 TL 11 Aralık 2019 tarihinde tahsil edilmiş olup OEP Turkey Tech B.V. bloke edilen hisseye karşılık gelen temettü tutarı olan 37.931 USD tutarı ise bloke çözüldüğünde ödeme yapmak üzere bloke edilmiştir.

b) İlişkili Taraflarla İle Olan İşlemler

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
	Faiz Geliri	Faiz Geliri
D24 Danışmanlık A.Ş. (*)	86.881	492.326
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	127.393	131.732
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	63.458	17.521
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	4.595	12.944
Marferi Fer.Deniz. San. Ve Tic. A.Ş. (Tasfiye halinde) (**)	--	143.863
Onur Takmak (***)	--	96.241
Toplam	282.327	894.627

(*) Rhea Portföy Yönetimi Anonim Şirketi 16.05.2019 tarihli genel kurul kararı ile ünvan değiştirerek D24 Danışmanlık A.Ş. ünvanını almıştır.

(**) Şirket'in 24.12.2018 tarihi itibarıyla tasfiyesi sonuçlanmıştır.

(***) Şirket ortaklarından Onur Takmak'a 2017 yılında huzur hakkı harici verilen maaşın 2018 yılında alınan yönetim kurulu kararına istinaden iptal edilerek faiziyle birlikte geri iadesine karar verilmiştir. İlgili tutar hesaplanan faiz tutarından oluşmaktadır. Yönetim kurulu kararına istinaden iptal edilerek faiziyle birlikte geri iadesine karar verilmiş olup tahsil edilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**c) Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler**

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin borçlar (*)	819.614	953.430
Toplam	819.614	953.430

(*) Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. İlgili tutar ödenen maaş ve huzur hakkı tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	--	8.295
Şüpheli ticari alacaklar	892.733	892.732
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(892.733)	(892.732)
Toplam	--	8.295

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	892.732	5.522.157
Dönem gideri	--	190.575
Vazgeçilen alacaklar	--	(4.820.000)
Toplam	892.732	892.732

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirketin kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Ticari borçlar	45.000	169.578
Toplam	45.000	169.578

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:4)	15.633.974	14.195.925
Şüpheli diğer alacaklar (**)	7.842.866	5.688.840
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-) (**)	(7.842.866)	(5.688.840)
Diğer (*)	10.728.695	9.507.595
Toplam	26.362.669	23.703.520

(*) Şirketin Hollanda Mahkemeleri nezdinde devam etmekte olan davaları kapsamında Hollanda Noter Makamında tutulan 1.805.000 USD karşılığı 10.722.061 TL'lik kısmı nakit blokaj tutarından geri kalan kısmı yurtiçine verilen depozito tutarlarından oluşmaktadır.

(**) Şirket'in sermayesine katıldığı firmalardan olan alacaklara ayırdığı karşılık tutarıdır.

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Şirketin kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Ödenecek vergi ve fonlar	37.800	73.112
Diğer (*)	141.735	757.953
Toplam	179.535	831.065

(*) İlgili tutarın 95.929 TL'lik kısmı vadesi geçmiş taksitlendirilmiş vergi borçlar tutarından oluşmakta olup kalan tutar çeşitli diğer borçlardan oluşmaktadır.

NOT 7 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirketin kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
İş avansları	5.290	5.335
Gelecek aylara ait giderler	2.786	--
Toplam	8.076	5.335

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin maddi duran varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2017	Giriş	Çıkış	31.12.2018	Giriş	Çıkış	31.12.2019
Taşıtlar	17.550	--	--	17.550	--	--	17.550
Demirbaşlar	94.951	35.306	(3.847)	126.410	6.782	(82.094)	51.098
Toplam	112.501	35.306	(3.847)	143.960	6.782	(82.094)	68.648
Birikmiş amortisman (-)							
Taşıtlar	(17.550)	--	--	(17.550)	--	--	(17.550)
Demirbaşlar	(90.377)	(4.176)	--	(94.553)	(8.327)	81.982	(20.898)
Toplam	(107.927)	(4.176)	--	(112.103)	(8.327)	81.982	(38.448)
Net defter değeri	4.574			31.857			30.200

31.12.2019 tarihi itibarıyla 8.327 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (31.12.2018 tarihi itibarıyla 4.176 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir).

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin 3. kişiler ile akdedilmiş bulunan finansman sözleşmelerinden birisiyle 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 hükümlerine aykırı bir şekilde yurtdışında mukim bir tüzel kişiye devredilmesi nedeniyle Şirket tarafından Hollanda mahkemeleri nezdinde hukuk süreci başlatıldığı; ilgili yargısal süreç kapsamında Hollanda mahkemeleri tarafından alınan tedbir kararı nedeniyle OEP nezdinde 1.806.721 USD tutarlı alacak ile ayrıca 1.805.000 USD tutarlı nakit blokajın ayrılmasına karar verildiği; tedbiren konulmuş bulunan nakit ve hisse blokajlarının ivedilikle çözülmesi amacıyla Hollanda mahkemeleri nezdinde gerekli tüm yasal girişimlerin başlatıldığı; süreci takip etmekte olan hukuk danışmanları tarafından, ilgili mahkeme tarafından davanın esasına ilişkin çalışmalar yürütülmektedir.

Hollanda yargı mercileri nezdindeki ilgili hukuk süreci halen devam etmektedir.

Şirket lehine 2 adet icra takibi bulunmakta olup tutarı 4.820.000 TL (31.12.2018: 2 Ad. 4.820.000 TL), aleyhe 3 adet dava bulunmakta olup tutarı 121.441 TL, açılan dava sayısı 2 adet olup davaların mahiyeti itibariyle değeri bulunmamaktadır.

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

Şirketin çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Personele ödenecek ücretler	129	1.965
Ödenecek SGK primleri	12.954	7.118
Toplam	13.083	9.083

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

Şirketin çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların hareket detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Açılış bakiyesi	--	59.917
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	--	--
Konusu kalmayan karşılıklar	--	(59.917)
Toplam	--	--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

Şirketin çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Kıdem tazminatı karşılığı	24.881	2.228
Toplam	24.881	2.228

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31.12.2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.380 TL (31.12.2018: 5.434 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %8,00 (31.12.2018: %15,50) enflasyon ve %10,00 (31.12.2018: %18,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %1,85 (31.12.2018: %2,60) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %10 , hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %10 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31.12.2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.380 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31.12.2018: 5.434 TL).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	2.228	129.211
Hizmet maliyeti	22.595	(99.836)
Faiz maliyeti	58	2.307
Dönem içindeki ödemeler	--	(24.371)
Parasal (kazanç) / kayıp	--	(5.084)
Toplam	24.881	2.228

NOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**a) Sermaye**

Şirketin ödenmiş sermayesi 31.12.2019 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31.12.2018: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31.12.2018: 1 TL) nominal değerli 41.550.000 (31.12.2018: 41.550.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 207.750.000 TL (31.12.2018: 207.750.000 TL) olarak tespit edilmiştir. Şirket, SPK' dan 2019 – 2023 yılları (5 yıl) için kayıtlı sermaye tavanı izni almıştır.

Şirketin 2.250.000 adet, 1 TL nominal değerli A grubu, nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulunun 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.

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Onur Takmak - A Grubu	5,42%	2.250.000	5,42%	2.250.000
Halka arz edilen	94,58%	39.300.000	94,58%	39.300.000
Nominal sermaye	100,00%	41.550.000	100,00%	41.550.000
Sermaye düzeltmesi (-)		2.187.732		2.187.732
Toplam ödenmiş sermaye	100,00%	43.737.732	100,00%	43.737.732

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**a) Sermaye (Devamı)**

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

b) Paylara İlişkin Primler

	31.12.2019	31.12.2018
Paylara ilişkin primler	32.490.676	32.490.676
Toplam	32.490.676	32.490.676

c) Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2019	31.12.2018
Yasal yedekler	378.467	378.467
Toplam	378.467	378.467

d) Geçmiş Yıllar Karları (Devamı)

	31.12.2019	31.12.2018
Geçmiş yıl kar / (zararları)	(51.320.618)	(52.345.207)
Toplam	(51.320.618)	(52.345.207)

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

e) Kar Payı Dağıtım

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler.

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

NOT 13 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31.12.2018:Yoktur)

Bilanço tarihi itibarıyla Şirketin cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Kesinti yoluyla ödenen vergiler	90.115	194.167
Toplam	90.115	194.167

NOT 14 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2018:Yoktur)

NOT 15 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Yoktur. (01.01.2018 - 31.12.2018:Yoktur)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirketin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Personel giderleri	(1.112.208)	(1.431.555)
Danışmanlık ve avukatlık giderleri	(886.753)	(1.095.817)
Vergi, resim ve harçlar	(56.892)	(347.634)
Diğer	(322.780)	(474.641)
Toplam	(2.378.633)	(3.349.647)

NOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Şirketin esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Konusu kalmayan karşılıklar	--	155.423
Kambiyo karları	3.072.505	8.739.857
Ücret iadesi	--	639.238
Diğer	140.789	28.388
Toplam	3.213.294	9.562.906

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirketin esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Karşılık giderleri	(2.275.468)	(2.254.443)
Kambiyo zararları	(564.971)	(3.365.544)
Finansal yatırımların değer düşüşü	--	(730.000)
Diğer	(71.673)	(152.571)
Toplam	(2.912.112)	(6.502.558)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Şirketin yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Temettü gelirleri (*)	2.091.010	--
Özel kesim tahvil senet ve bono gelirleri	545.772	--
Sabit kıymet satış kazançları	2.794	--
Toplam	2.639.576	--

(*) OEP Turkey Tech B.V.'den alınan temettü tutarından oluşmaktadır.

Şirketin yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Sabit kıymet satış zararları	(216)	--
Toplam	(216)	--

Şirketin öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) payların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
OEP Turkey Tech B.V.	(37.299)	(85.605)
Toplam	(37.299)	(85.605)

Şirketin TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazanç veya zararları detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazanç (zararları)	2.414	(2.414)
Toplam	2.414	(2.414)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 – FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Şirketin finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Kur farkı gelirleri	186.392	2.492.671
Bağlı ortaklık adet gelirleri	195.445	231.960
Faiz gelirleri	628.244	2.363.686
Toplam	1.010.081	5.088.317

Şirketin finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Finansman sözleşmesi kur farkı zararları (-)	(14.257)	(2.233.500)
Finansman sözleşmesi faiz giderleri (-)	(1.014.994)	(1.452.910)
Toplam	(1.029.251)	(3.686.410)

NOT 20 - PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sonra eren altı aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem kar / (zarar)	507.854	1.024.589
Pay başına kazanç / (kayıp)	0,012	0,025

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR**a) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar**

Şirketin 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

	31.12.2019	31.12.2018
OEP Turkey Tech B.V. (*)	986.644	906.848
Toplam	986.644	906.848

(*) Netaş tarafından 6 Aralık 2016 tarihinde yapılan KAP açıklaması uyarınca, ilk olarak 6 Aralık 2016 tarihinde, OEP TURKEY ile ZTE Cooperatief U.A. arasında Netaş'ın toplam sermayesinin %48,04'ünü temsil eden halka açık olmayan payların tamamının devrine ilişkin olarak bir hisse alım sözleşmesi işlemine ilişkin olarak, 28 Temmuz 2017 itibarıyla pay devrinin tamamlanması için gerekli tüm şartlar tamamlanmış ve OEP TURKEY'in Netaş'ta sahip olduğu %48,04 oranındaki paylar ZTE Cooperatief tarafından devralınmıştır. ZTE Cooperatief tarafından yapılan KAP açıklamasına göre, toplam pay alım bedeli, 357.135.436,62 TL, beher pay alım bedeli ise 11,46 TL olup, uyarlamalar sonucunda 95.981.703 ABD Dolarından az ve 101.280.539 ABD Dolarından fazla olmayacaktır. Taraflar ayrıca, pay devrinin tamamlanmasını müteakip dört yıl süresince yıllık olarak, Sözleşme'de öngörülen ticari performansa bağlı bazı şartların gerçekleşmesine bağlı olarak ZTE Cooperatief'in OEP TURKEY'e (maksimum 15 milyon ABD Doları tutarında) ilave ödemeler yapabileceği konusunda anlaşmışlardır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**b) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (Devamı)**

20 Kasım 2017 tarihinde OEP nezdinde satış sürecinden kaynaklı masraflar ve Şirket iştirakinin devamlılığını sağlamaya yönelik giderler için ayrılan karşılıklar düşüldükten sonra alınan kalan temettü tutarının dağıtım kararı uyarınca; Şirketin payına karşılık gelen vergi sonrası toplam net 16.273.698,13 USD tutarında satış geliri ödemesi tahakkuk etmiştir.

Ancak, Şirketin 31.07.2017 tarihli KAP açıklamasında belirtilen 3. kişiler ile akdedilmiş bulunan finansman sözleşmelerinden birisiyle 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, Şirket tarafından Hollanda mahkemeleri nezdinde hukuk süreci başlatılmıştır.

İlgili yargısal süreç kapsamında Hollanda mahkemeleri tarafından davanın esasına girilmesi aşamasından önce alınan tedbir kararı nedeniyle 1.806.721 USD hisse blokajı ve 1.805.000 USD nakdi blokajının tedbiren karşılık olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede, OEP tarafından konuya ilişkin masraf karşılığı ayrıldıktan sonra oluşan 12.606.878 USD tutarındaki net satış geliri ödemesi Şirket hesabına intikal etmiştir.

OEP Turkey Tech B.V. tarafından Şirket hissesine düşen 360.560 USD tutarında yedek dağıtım gerçekleştirilmiş ve bu tutarın 322.669 USD karşılığı olan 1.871.058 TL 11 Aralık 2019 tarihinde tahsil edilmiş olup OEP Turkey Tech B.V. bloke edilen hisseye karşılık gelen temettü tutarı olan 37.931 USD tutarı ise bloke çözüldüğünde ödeme yapmak üzere bloke edilmiştir.

c) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirketin sahip olduğu iştirak ve bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş. "Seta"	--	--
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş. "Netsafe"	--	--
Toplam	--	--
	01.01.2019-	01.01.2018-
	31.12.2019	31.12.2018
Açılış bakiyesi	--	730.000
Gerçeğe uygun değer düşüklüğü (-)	--	(730.000)
Toplam	--	--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**c) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Şirketin bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet		Etkin ortaklık oranı	
	yeri	konusu	2019	2018
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	Türkiye	Sağlık	%96	%96
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe") (*****)	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
Tasfiye Halinde Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Rhea Dijital") (*)	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company ("RML International") (**)	Yunanistan	Taşımacılık	%100	%100
RML Lojistik ve Denizcilik (***)				
Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") (****)	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") (*****)	Türkiye	Taşımacılık	--	--

(*) Şirket tarafından 21 Şubat 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin ana sözleşmesinin 6 Şubat 2012 tarihinde tescilini takiben ilan işlemleri tamamlanmış olup, 05.06.2018 de tescil edilerek tasfiye girdiğinden unvanı 'Tasfiye halinde Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.' olmuştur.

(**) 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 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

(***) İlgili şirketin sermayesi 07 Haziran 2018 tarihinde tescil edilerek 13.300.000 TL'den 15.597.000 TL'ye çıkartılmıştır. Arttırılan 2.297.000 TL'lik tutar daha önce Zarar Telafi Fonu'na aktarılan tutardan karşılanmıştır.

(****) 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 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

(*****) Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması sebebiyle 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır. Şirket'in 24.12.2018 tarihi itibarıyla tasfiyesi sonuçlanmıştır.

(*****) NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş sermayesi 06 Haziran 2018 tarihinde tescil edilerek 3.850.000 TL'den 7.031.323 TL'ye çıkartılmıştır. Arttırılan 3.181.323 TL'lik tutar daha önce Zarar Telafi Fonu'na aktarılan tutardan karşılanmıştır. NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.'nin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**d) Diğer Finansal Yükümlülükler**

Şirketin 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur.

	31.12.2019	31.12.2018
İlişkili olmayan taraflardan diğer finansal yükümlülükler (*)	6.691.796	7.891.350
Toplam	6.691.796	7.891.350

(*) Şirket, finansman ihtiyacı nedeniyle önceki dönemlerde finansman sözleşmesi imzalayarak borç almıştır. Bu borçların önemli kısmı ile mutabakata varılarak ödemeler gerçekleştirilmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla var olan borcun 200.000 USD karşılığı olan faiz dahil 1.127.840 TL'si Nisan 2019 ayında, 172.158 USD karşılığı olan faiz dahil 1.000.000 TL'si Aralık ayında ödenmiştir. (Not 6). Geriye kalan tutar Hollanda mahkemeleri nezdinde süreci devam eden uyuşmazlık konusu tahmini borç tutarından oluşmaktadır. Şirket, alınan borcun finansman ihtiyacı sebebiyle alınması sebebiyle ilgili tutarı 31.12.2019 mali tablolarında diğer finansal yükümlülük olarak sınıflamış ve göstermiştir. Hollanda'da devam eden hukuki ihtilaf nedeniyle finansman sözleşmesi kaynaklı ödeme fiilen yapılamamakta olup, mali tablolarımızda ödemeye ilişkin 1.126.527 USD karşılık ayrılmıştır.

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**a) Kredi Riski**

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli takip edilerek Şirket'in şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Finansal durum tablosunda taşınan değerler Şirket'in maksimum kredi riskini yansıtmaktadır.

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	--	15.633.974	10.728.695	5.391.589	--
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	15.633.974	10.728.695	5.391.589	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	892.733	7.842.866	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(892.733)	(7.842.866)	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**a) Kredi Riski**

31 Aralık 2018	Alacaklar				Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	8.295	14.195.925	9.507.595	9.339.539	--
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	8.295	14.195.925	9.507.595	9.339.539	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	892.732	5.688.840	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(892.732)	(5.688.840)	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

b) Likitide riski

Likitide riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Şirket, nakit girişlerinin sürekliliğini ve değişkenliğini kısa vadeli banka kredileri aracılığıyla sağlamayı amaçlamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirketin türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**31.12.2019**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.929.414	6.929.414	6.929.414	--	--	--
Finansal borçlar	6.691.796	6.691.796	6.691.796	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar	13.083	13.083	13.083	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	224.535	224.535	224.535	--	--	--

31.12.2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	8.901.076	8.901.076	8.901.076	--	--	--
Finansal borçlar	7.891.350	7.891.350	7.891.350	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar	9.083	9.083	9.083	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	1.000.643	1.000.643	1.000.643	--	--	--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**b) Kur Riski Yönetimi**

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

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

	31.12.2019				31.12.2018			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.542.490	427.966	43	--	20.225	3.839	5	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	21.786.072	3.649.652	16.000	--	19.000.903	3.611.721	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	24.328.562	4.077.618	16.043	--	19.021.128	3.615.560	5	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	24.328.562	4.077.618	16.043	--	19.021.128	3.615.560	5	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	6.691.796	1.126.527	--	--	7.891.350	1.500.000	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	5.059	--	839	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	6.691.796	1.126.527	--	--	7.896.409	1.500.000	839	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.691.796	1.126.527	--	--	7.896.409	1.500.000	839	--
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	17.636.766	2.951.091	16.043	--	11.124.719	2.115.560	(835)	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(4.149.306)	(698.561)	43	--	(7.876.184)	(1.496.161)	(835)	--

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla ABD Doları ve Avro TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı karı/ (zararı) sonucu vergi öncesi kar/(zarar) sırasıyla 1.753.007 TL ve 10.670 TL (31.12.2018: 1.112.975 TL ve 503 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.12.2019: Yoktur. (31.12.2018: Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şirket'e tebliğ etmiş olduğu 12233903-345.13-E.10008 sayılı yazıya istinaden şirket yönetim kurulu başkanı aynı zamanda şirket genel müdürü olan Onur Takmak 24.09.2018 tarihinde alınan yönetim kurulu kararıyla istifa etmiştir. Aynı kararda Onur Takmak'ın istifası ile boşalan A grubu paylarını temsilen Feray Takmak Yönetim Kurulu Başkanlığına, Cemil Armağan ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmiştir. 11 Ocak 2019 Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili Cemil Armağan, Şirket Genel Müdürü olarak atanmış olup 01 Şubat 2019 itibarıyla göreve başlamasına karar verilmiştir. Şirket'in 31.01.2019 tarihli ve 2019/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; kayıtlı sermaye tavanı, süresinin 2019-2023 yıllarına sairi olması ve bu sürenin dolmuş olması nedeniyle yeni kayıtlı sermayenin aynı tutarda 207.750.000 TL (ikiyüzyedimilyonyediyüzellibin) Türk Lirası olarak 5 yıl geçerli olacak şekilde devamına, bu doğrultuda; Şirketin Esas Sözleşmesinin 8. Numaralı "Sermaye ve Paylar" başlıklı maddesinin tadiline ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiş ve anılan başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 12.02.2019 tarihinde tebliğ edilen, SPK'nun 08.02.2019 tarihli ve 12233903-345.08-E.2079 sayılı onayı ile onaylanmıştır.)

NOT 24 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıda sunulmuştur.

	31.12.2019	31.12.2018
Nakit	554	--
Bankalar	2.590.872	9.161.167
- Vadesiz mevduatlar	149.412	378.846
- Vadeli mevduatlar	2.441.461	8.782.321
TFRS 9 değer düşüklüğünün etkisi	--	(2.414)
Likit fonlar	2.800.683	--
Faiz tahakkukları	33	180.786
Toplam	5.392.143	9.339.539

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduat hesaplarından oluşmaktadır. 31.12.2019 itibarıyla vadeli mevduatları USD cinsinden olup faiz oranı %0,50'dir (31.12.2018: TL ve %14 - %23,00). 31.12.2019 itibarıyla şirketin vadeli mevduatları günlüktür. (31.12.2018: 2-34 gün arasındadır.)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Nakit ve nakit benzerleri	5.392.143	9.339.539
TFRS 9 değer düşüklüğünün etkisi	--	2.414
Faiz tahakkuklarının etkisi	(33)	(180.787)
Nakit ve nakit benzeri değerler	5.392.110	9.161.166

NOT 25 - TAAHHÜTLER**Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")**

	31.12.2019		31.12.2018	
	Orijinal Tutar	TL Karşılığı	Orijinal Tutar	TL Karşılığı
Verilen rehinler	3.649.652	21.679.663	3.611.721	19.000.903
Toplam	3.649.652	21.679.663		19.000.903

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)**a) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

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

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)**Parasal Varlıklar**

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

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

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

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

Parasal Yükümlülükler

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Şirketin 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülüğü bulunmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Ek Dipnot: Portföy Sınırlamaları, Finansal Borç Ve Toplam Gider Tutarları

Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	31.12.2019	31.12.2018	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
Para ve Sermaye Piyasası Araçları	5.392.143	9.339.539	Md.20/1 – (b)
Girişim Sermayesi Yatırımları	--	--	Md.20/1 – (a)
Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	--	--	Md.20/1 – (d) ve (e)
Diğer Varlıklar	27.477.704	24.850.022	
Ortaklık Aktif Toplamı	32.869.847	34.189.561	Md.3/1-(a)
Finansal Borçlar	6.691.796	7.891.350	Md.29
Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	--	--	Md.20/2 – (a)
Özsermaye	25.794.111	25.286.257	
Diğer Kaynaklar	383.940	1.011.954	
Ortaklık Toplam Kaynakları	32.869.847	34.189.561	Md.3/1-(a)

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	31.12.2019	31.12.2018	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım			
1. Sermaye piyasası aracı A	--	--	Md.20/1 – (b)
2. Sermaye piyasası aracı B	--	--	
TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	5.392.143	9.339.539	Md.20/1 – (b)
Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	986.644	906.848	Md.21/3 – (c)
Borç ve Sermaye Karması Finansman	--	--	Md.21/3 – (f)
Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	--	--	Md.21/3 – (e)
Özel Amaçlı Şirket	--	--	Md.21/3 – (g)
Portföy Yönetim Şirketine İştirak	--	--	Md.20/1 – (e)
Danışmanlık Şirketine İştirak	--	--	Md.20/1 – (d)
Kısa Vadeli Krediler	--	--	Md.29/1
Uzun Vadeli Krediler	--	--	Md.29/1
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	--	--	Md.29/1
Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	--	--	Md.29/1
Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	6.691.796	7.891.350	Md.29/1
Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	--	--	Md.29/1
Rehin	--	--	Md.20/2 – (a)
Teminat	--	--	Md.20/2 – (a)
İpotekler	--	--	Md.20/2 – (a)
Dışardan sağlanan hizmet giderleri	697.105	1.247.547	Md.26/1

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Portföy Sınırlamaları Ve Finansal Borç Sınırı Kontrol Tablosu: Paylarını Nitelikli Yatırımcılara Satan Ortaklıklar İçin	31.12.2019	31.12.2018	Asgari/Azami Oran
Md.22/1 – (b) 1	Para ve sermaye piyasası araçları	16%	27%	≤ %49
Md.22/1 – (c) 2	Sermaye piyasası araçları	0%	0%	≤ %10
Md.22/1 – (b) 3	Girişim sermayesi yatırımları (*)	0%	0%	≥ %51
Md.22/1 – (ç) 4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	0%	0%	≤ %10
Md.22/1-(e) 5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	3%	3%	≤ %49
Md.22/1-(h) 6	Borç ve sermaye karması finansman	0%	0%	≤ %25
Md.22/1-(f) 7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	0%	0%	≤ %25
Md.22/1-(ı) 8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı (**)	16%	27%	≤ %20
Md.29 9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	26%	31%	≤ %50
Md.29 10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	0%	0%	≤ %200
Md.22/1 – (d) 11	Rehin, Teminat ve İpotekler	0%	0%	≤ %10
Md.26/1 12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri (***)	2%	3,65%	≤ %2,5

(*) (III-48.3) sayılı Tebliğ'in 22/1 –(b) maddesi çerçevesinde belirlenen minimum %51 oranındaki sınırın altında kalmıştır. Şirket, ilgili Tebliğ'in 22. Maddesinin 1. fıkrasında düzenlenen portföy sınırlamalarına uyumunun tekrar sağlanması amacıyla, ilgili Tebliğ'in 24. Maddesinin 2. Fıkrası ve 3. Fıkralarında sayılan koşullar değerlendirilerek, ek süre verilmesine ilişkin Şirketin talebinin değerlendirilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

(**)(III-48.3) sayılı Tebliğ'in 24. Maddesi çerçevesinde, azami %49 oranındaki para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin portföy sınırlamasına uyum, asgari %51 oranındaki girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin portföy sınırlamasına uyum ile azami %20 oranındaki TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat'a ilişkin portföy sınırlamasına uyumun girişim sermayesi yatırımlarından tam çıkış gerçekleştirilmesi nedeniyle sağlanamaması durumunda, Kurula süre talebiyle başvuruda bulunulması mümkündür. Şirket, ilgili Tebliğ'in 22. Maddesinin 1. fıkrasında düzenlenen portföy sınırlamalarına uyumunun tekrar sağlanması amacıyla, ilgili Tebliğ'in 24. Maddesinin 2. Fıkrası ve 3. Fıkralarında sayılan koşullar değerlendirilerek, söz konusu Netaş yatırımından çıkışın gerçekleştiği hesap döneminin (2017) sonundan itibaren ek süre verilmesine ilişkin Şirket talebinin değerlendirilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.Şirket, 28.03.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ek sürenin uzatılmasına ilişkin talepte bulunmuş olup, sürenin 31.12.2019 tarihine kadar uzatılmasını onaylamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla sınır aşımı ortadan kalkmıştır.

(***) 31.12.2018 tarihi itibarıyla, Şirketin dışarıdan sağlanan hizmet giderlerinin aktif toplamına oranındaki sınır aşımı, Para ve Sermaye Piyasası Araçları'nın ve Girişim Sermayesi Yatırımları'nın azalması sonucunda ortaya çıkmıştır. SPK'dan 26.Madde (1.) fıkrasında yer alan dışardan alınacak tüm hizmetler için ödenen mevcutların toplamı ortaklığın son yıllık bireysel Finansal tablosundaki aktif toplamının %2,5' sınırlama ile ilgili olarak 31.12.2019 tarihine kadar izin alınmıştır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla, dışarıdan sağlanan hizmet giderlerinin aktif toplamına oranındaki sınır aşımı ortadan kalkmıştır.