

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

1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|--------------|
| ÖZET BİLANÇOLAR | 1-2 |
| ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOLARI | 3 |
| ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI | 4 |
| ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI | 5 |
| ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR | 6-34 |
| NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 6-7 |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 7-10 |
| NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 11-12 |
| NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR | 12-13 |
| NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR | 14 |
| NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER | 14 |
| NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 15 |
| NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 15 |
| NOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR | 16 |
| NOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR | 16-18 |
| NOT 11 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 18 |
| NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ | 19-21 |
| NOT 13 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER | 21 |
| NOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ | 22 |
| NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR | 22-25 |
| NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 26-31 |
| NOT 17 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 32 |
| NOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR | 32 |
| NOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) | 32-33 |
| EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU | 34 |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

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

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

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

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014 | Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2014 | Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013 | Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2013 |
|--|---------------------|---|---|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | | | |
| Hasılat | | 41.232 | 9.828 | 3.916.328 | 1.152.310 |
| Satışların Maliyeti (-) | | - | - | (3.682.054) | (1.187.700) |
| BRÜT KAR/ZARAR | | 41.232 | 9.828 | 234.274 | (35.390) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | | (3.344.910) | (1.061.577) | (370.270) | (104.703) |
| Pazarlama Giderleri (-) | | - | - | (7.587.712) | (2.182.864) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | | - | - | (323.405) | (104.707) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | | 492.620 | 125.087 | 612.080 | 329.449 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | | (79.179) | (41.082) | (107.544) | (45.436) |
| ESAS FAALİYET KARI/ZARARI | | (2.890.237) | (967.744) | (7.542.577) | (2.143.651) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | | 541.328 | 205.359 | - | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar | | - | - | (1.125.389) | - |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI | | (2.348.909) | (762.385) | (8.667.966) | (2.143.651) |
| Finansman Giderleri (-) | | (1.048.587) | (427.140) | (484.716) | (153.202) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI | | (3.397.496) | (1.189.525) | (9.152.682) | (2.296.853) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri | | - | - | 130.045 | 36.702 |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | | - | - | - | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | | (3.397.496) | (1.189.525) | (9.022.637) | (2.260.151) |
| DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | | - | - | 3.225.201 | (172.799) |
| DÖNEM KARI/ZARARI | | (3.397.496) | (1.189.525) | (5.797.436) | (2.432.950) |
| DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI) | | | | | |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | | - | - | 1.926.287 | - |
| Diğer Kapsamlı Gider (Vergi Sonrası) | | - | - | 1.926.287 | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI) | | (3.397.496) | (1.189.525) | (3.871.149) | (2.432.950) |
| Dönem Karı/Zararının Dağılımı | | | | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | - | - | (46.848) | 180.286 |
| Ana Ortaklık Payları | | (3.397.496) | (1.189.525) | (5.750.588) | (2.613.236) |
| Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı: | | | | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | - | - | (46.848) | 180.286 |
| Ana Ortaklık Payları | | (3.397.496) | (1.189.525) | (3.824.301) | (2.613.236) |
| Pay başına kazanç | 14 | (8,19) | (2,87) | (13,84) | (5,45) |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/kazanç | | (8,19) | (2,87) | (21,60) | (5,87) |
| Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) | | - | - | 7,76 | 0,42 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardının Yatırım işletmeleri değişikliklerini benimsemiştir ve ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2014 tarihinde mevcut olan durum ve koşulları esas alarak “yatırım işletmesi” olduğuna karar vermiştir. Bu nedenle Şirket, daha önce konsolide ettiği bağlı ortaklıklarını TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı’nın yatırım işletmelerine ilişkin değişikliklerine istinaden detayları Not 15’te belirtilen bağlı ortaklıkların konsolidasyon yöntemi ile kayıtlara alınmasına son vermiştir. Şirket, söz konusu bağlı ortaklıkların mümkün olan en erken hesap döneminin başından itibaren gerçeğe uygun değer ölçümünü yaparak, bağlı ortaklığın önceki kayıtlı değeri ile bağlı ortaklığındaki yatırımın gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı; ilgili değişikliğin önceki dönemlere kümülatif etkisinin belirlenememesi nedeniyle TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar standardı paragraf 25 uyarınca 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla cari dönemde düzeltmiştir. Bu düzeltmelerin neticesinde, Şirketin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla toplam özkaynakları, TFRS 10 Yatırım işletmeleri değişikliklerinin uygulanması öncesindeki 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla toplam özkaynakları ile karşılaştırıldığında 13.389.609 TL tutarında artış kayıtlara alınmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. 31 Aralık 2013 bilançosunda “İlişkili Taraflara Diğer Borçlar” içerisinde gösterilen 58.026 TL tutarındaki Rhea Portföy Yönetimi’ne borçlar, cari dönemde “İlişkili Taraflara Ticari Borçlar” hesabına, “İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar” içerisinde gösterilen 272.777 TL tutarındaki danışmanlık ve mali müşavirlik borçları cari dönemde “İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar” hesabına, “Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler” içerisinde gösterilen 375.279 TL tutarındaki ticari nitelikli borçlar “İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar” hesabına sınıflanmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

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

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

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

TMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi*

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

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

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

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

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

TFRS Yorum 21 *Harçlar ve Vergiler*

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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

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

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

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

2.4 Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

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

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

| | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|------------------|-------------------|
| Kısa vadeli ticari alacaklar | | |
| Alacak senetleri | 1.753.664 | 2.012.417 |
| Ticari alacaklar | 13.523 | 514.573 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 373.224 | 1.735.374 |
| | 2.140.411 | 4.262.364 |
| Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları (-) | (373.224) | (1.735.374) |
| Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*) | (63.483) | (141.307) |
| Toplam | 1.703.704 | 2.385.683 |
| | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
| Uzun vadeli ticari alacaklar | | |
| Alacak Senetleri | 3.105.000 | 4.140.000 |
| Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*) | (752.069) | (1.088.210) |
| Toplam | 2.352.931 | 3.051.790 |

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

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

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

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

b) Ticari Borçlar:

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

a) Diğer Alacaklar

| | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | | |
| İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3) | 2.860.848 | 27.463 |
| Verilen depozito ve teminatlar | - | 1.392 |
| | 2.860.848 | 28.855 |
| Uzun Vadeli Diğer Alacaklar | | |
| İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3) | 1.379.781 | - |
| Gelecek yıllara ait giderler | 8.088 | - |
| Verilen depozito ve teminatlar | 2.256 | 13.886 |
| | 1.390.125 | 13.886 |

b) Diğer Borçlar

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

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

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

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

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

| | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------|------------------|-------------------|
| Kısa vadeli karşılıklar | | |
| Dava karşılığı | - | 668.890 |
| | - | 668.890 |

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

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

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

11. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

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

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

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

Geçmiş yıllar karları

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kar payı dağıtımı

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

Diğer taraftan,

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

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

13. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar:

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal yatırımlar

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde iskontolanmış nakit akışları yöntemi kullanılmıştır. Değerleme modeli beklenen ödemenin riske göre düzenlenmiş iskonto oranından bugünkü değerine iskontolanmış halini dikkate alır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir. Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların tahmini yıllık gelir büyüme oranları %3, tahmini FAVÖK oranları %9,31 ile %11,59, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %17,65 ile %19,61 arasındadır.

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

Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2014

Yıllık büyüme gelir oranı (%1 Değişim)

İskonto oranı (%0,5 Değişim)

Kar veya Zarar Etkisi

Artış

Azalış

1.031.000

(1.031.000)

(819.000)

819.000

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

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

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

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

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

⁽⁴⁾ Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

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

a) Banka Kredileri:

| Para birimi | Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı | 30 Eylül 2014 Kısa vadeli |
|-------------|--|------------------------------|
| TL | % 14,58-%22 | 7.848.683 |
| | | 7.848.683 |

| Para birimi | Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı | 31 Aralık 2013 Kısa vadeli |
|-------------|--|-------------------------------|
| TL | % 12-% 16 | 4.901.813 |
| USD (*) | - | 95.627 |
| | | 4.997.440 |

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

b) Çıkarılmış tahviller

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

30 Eylül 2014

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

31 Aralık 2013

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

b) Finansal Risk Faktörleri

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

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

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

Likidite risk yönetimi

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Likidite risk yönetimi (devamı)

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

31 Aralık 2013

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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:

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

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

Kur riskine duyarlılık

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

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

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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