

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU.....</b>	<b>1-2</b>
<b>ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>5</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>6-25</b>
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-8
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	9-10
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	11-12
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	12
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	13
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	13
NOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	14
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	14-15
NOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	15-17
NOT 11 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	17
NOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	18
NOT 13 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP.....	18
NOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR.....	19-21
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	22
NOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	23
NOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	23
NOT 18 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI).....	23-24
EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU.....	25-26

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2016	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2015
	Referansları		
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>31.123.459</b>	<b>27.718.310</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	17	1.358	79.231
Ticari Alacaklar		1.325.837	1.323.587
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.325.837	1.323.587
Diğer Alacaklar		3.591.106	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	3.465.824	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	125.282	-
Peşin Ödenmiş Giderler		39.449	154.982
İlişkili Olmayan Taraflara			
Peşin Ödenmiş Giderler	6	39.449	154.982
Diğer Dönen Varlıklar		28.012	22.813
İlişkili Olmayan Taraflardan			
Diğer Dönen Varlıklar		28.012	22.813
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>4.985.762</b>	<b>1.580.613</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	11	26.137.697	26.137.697
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>14.379.111</b>	<b>16.969.413</b>
Ticari Alacaklar		307.085	1.143.764
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	307.085	1.143.764
Diğer Alacaklar		1.944.253	1.693.775
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	1.941.011	1.690.632
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	3.242	3.143
Finansal Yatırımlar		12.120.000	14.120.000
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara			
Yansıtılan Finansal Varlıklar	14	12.120.000	14.120.000
Maddi Duran Varlıklar	7	7.773	11.874
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>45.502.570</b>	<b>44.687.723</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2016</b>	<b>Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2015</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>22.573.777</b>	<b>16.747.054</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14	12.625.542	10.716.992
Ticari Borçlar		696.850	767.825
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	-	240.243
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	696.850	527.582
Çalışanlara Sağlanan Faydalar			
Kapsamında Borçlar	9	2.104.998	1.498.804
Diğer Borçlar		7.024.782	3.673.710
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	211.936	35.233
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	6.812.846	3.638.477
Kısa Vadeli Karşılıklar		121.605	89.723
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	9	121.605	89.723
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>744.822</b>	<b>2.041.646</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14	588.906	1.909.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	9	155.916	132.646
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>22.183.971</b>	<b>25.899.023</b>
Ödenmiş Sermaye	10	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	10	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	1.128.833
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)		(51.655.537)	(36.034.675)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(3.715.052)	(15.620.862)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>45.502.570</b>	<b>44.687.723</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<b>Cari Dönem</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
		<b>(Bağımsız</b>	<b>(Bağımsız</b>	<b>(Bağımsız</b>	<b>(Bağımsız</b>
		<b>Denetimden</b>	<b>Denetimden</b>	<b>Denetimden</b>	<b>Denetimden</b>
		<b>Geçmemiş)</b>	<b>Geçmemiş)</b>	<b>Geçmemiş)</b>	<b>Geçmemiş)</b>
	<b>Dipnot</b>	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Temmuz -</b>	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Temmuz -</b>
	<b>Referansları</b>	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>30 Eylül 2015</b>	<b>30 Eylül 2015</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat		33.280	11.007	656.222	8.402
Satışların Maliyeti (-)		-	-	-	-
<b>BRÜT KAR</b>		<b>33.280</b>	<b>11.007</b>	<b>656.222</b>	<b>8.402</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)		(2.284.224)	(675.091)	(3.044.145)	(285.420)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	2.960.866	50.157	375.829	148.930
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	12	(3.134.647)	(379.261)	(1.207.657)	(427.557)
<b>ESAS FAALİYET ZARARI</b>		<b>(2.424.725)</b>	<b>(993.188)</b>	<b>(3.219.751)</b>	<b>(555.645)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		519.827	221.141	609.629	245.079
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI</b>		<b>(1.904.898)</b>	<b>(772.047)</b>	<b>(2.610.122)</b>	<b>(310.566)</b>
Finansman Giderleri (-)		(1.810.154)	(608.294)	(1.502.323)	(566.129)
<b>DÖNEM ZARARI</b>		<b>(3.715.052)</b>	<b>(1.380.341)</b>	<b>(4.112.445)</b>	<b>(876.695)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>		<b>(3.715.052)</b>	<b>(1.380.341)</b>	<b>(4.112.445)</b>	<b>(876.695)</b>
<b>Pay başına kayıp</b>	13	<b>(8,94)</b>	<b>(3,32)</b>	<b>(9,90)</b>	<b>(2,11)</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
					Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>10</b>	<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.128.833</b>	<b>197.319</b>	<b>(31.637.157)</b>	<b>(4.397.518)</b>	<b>41.519.885</b>
Transferler		-	-	-	-	-	(4.397.518)	4.397.518	-
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(4.112.445)	(4.112.445)
<b>30 Eylül 2015 itibarıyla bakiyeler</b>		<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.128.833</b>	<b>197.319</b>	<b>(36.034.675)</b>	<b>(4.112.445)</b>	<b>37.407.440</b>
<b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>10</b>	<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.128.833</b>	<b>197.319</b>	<b>(36.034.675)</b>	<b>(15.620.862)</b>	<b>25.899.023</b>
Transferler		-	-	-	-	-	(15.620.862)	15.620.862	-
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(3.715.052)	(3.715.052)
<b>30 Eylül 2016 itibarıyla bakiyeler</b>		<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.128.833</b>	<b>197.319</b>	<b>(51.655.537)</b>	<b>(3.715.052)</b>	<b>22.183.971</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2015
<b>A. İŞLEME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>1.143.825</b>	<b>(1.170.405)</b>
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>		<b>(3.715.052)</b>	<b>(4.112.445)</b>
<b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>3.488.403</b>	<b>2.312.682</b>
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7	4.101	6.164
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	4	1.054.707	1.110.663
<i>-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>1.054.707</i>	<i>1.110.663</i>
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		65.177	58.082
<i>- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	9	<i>65.177</i>	<i>58.082</i>
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		364.418	1.137.773
<i>- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>1.810.154</i>	<i>1.502.323</i>
<i>- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(1.445.736)</i>	<i>(364.550)</i>
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	12	2.000.000	-
<i>-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>2.000.000</i>	<i>-</i>
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>1.380.499</b>	<b>629.358</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.490.745)	(1.329.205)
<i>-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>(2.270.467)</i>	<i>(967.807)</i>
<i>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>(220.278)</i>	<i>(361.398)</i>
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		169.268	243.679
<i>- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>169.268</i>	<i>243.679</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		606.194	533.811
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(15.047)	(102.169)
<i>- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>(15.047)</i>	<i>(102.169)</i>
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(63.540)	526.967
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		3.174.369	756.275
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>1.153.850</b>	<b>(1.170.405)</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	9	(10.025)	-
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-</b>	<b>(3.360)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	-	(3.360)
<i>- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>		<i>-</i>	<i>(3.360)</i>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(1.221.698)</b>	<b>1.294.025</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		9.631.344	17.975.552
<i>- Kredilerden Nakit Girişleri</i>		<i>9.631.344</i>	<i>17.975.552</i>
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(9.054.548)	(15.190.864)
<i>- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>		<i>(9.054.548)</i>	<i>(15.190.864)</i>
Ödenen faiz		(1.798.494)	(1.490.663)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>		<b>(77.873)</b>	<b>120.260</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>79.231</b>	<b>11.769</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>17</b>	<b>1.358</b>	<b>132.029</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 EYLÜL 2016 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 yayımlanmıştır.

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, 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 2016 itibarıyla toplam personel sayısı 9'dur (31 Aralık 2015: 12). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2016 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si BİST'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2015: %94,58).

### 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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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



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

### **30 EYLÜL 2016 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)**

#### TMS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

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.

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 2015 tarihli finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır. Ayrıca, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

### **2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar için kullanılan muhasebe politika, tahmin ve varsayımlarında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara kıyasla herhangi bir değişiklik olmamıştır.

### **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. Yönetimin İşletmenin sürekliliğine ilişkin belirsizliklerin giderilmesine yönelik olarak aldığı karar şu şekildedir; “Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı Kararı dikkate alınarak, TTK 376 ikinci ve üçüncü fıkrası uygulamasına istinaden; Şirket Yönetim Kurulu kararı ile onaylanarak 7 Nisan 2016 tarihinde kamuya açıklanan Şirket'in TTK 376 bilançosu, 30 Haziran 2016 tarihli finansal tablolar çerçevesinde gözden geçirilmiş, Şirket Yönetim Kurulu tarafından; “TTK 376 bilançosunda esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle toplamda negatif yönde değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fonun gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu ve yeni bir TTK 376 kapsamında ara bilanço düzenlenmesi gerekmediğine; bu durumun KAP'ta açıklanması gerektiğine, karar verilmiştir.” Eğer işletmenin sürekliliği varsayımı, ekli finansal tablolar için uygun olmasaydı, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değeri ile raporlanan net kar/zarara bazı düzeltmeler yapılması gerekebilirdi.

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

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

Bulunmamaktadır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

##### **b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması<sup>1</sup></i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler<sup>1</sup></i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>1</sup></i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1<sup>2</sup></i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19<sup>2</sup></i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

##### **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>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat<sup>1</sup></i>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü'ne ilişkin Ek Dipnot'ta 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.

Şirket, ilgili tebliğin 22/1-(e) maddesine göre tavanı %49 olması gereken, yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu oranını 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle aşmış ve ilgili oran cari dönem finansal tabloları üzerinden %57 olarak hesaplanmış olup, ilgili aykırılık Tebliğ'in Portföy Sınırlamalarına Aykırılık Başlıklı 24. Maddesi üçüncü fıkrası çerçevesinde istisnai durum olarak belirtilmiş olan "portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklanması" durumu kapsamındadır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:</b>	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	2.880.079	-
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	431.902	-
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	148.887	-
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	4.956	-
<b>Toplam</b>	<b>3.465.824</b>	<b>-</b>

(\*)Rhea Portföy Yönetim A.Ş. ile, daha önceki yıllarda kendilerine Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'den elde edilen temettü gelirleri üzerinden ödenen 1.806.436 TL tutarındaki performans ücreti ile ilgili tarihlerdeki anapara üzerinden hesaplanmış olan toplam 927.770 TL tutarındaki faiz tahakkuku olmak üzere 2.734.206 TL tutarın geri iadesi üzerinde mutabık kalınmıştır.

<b>İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:</b>	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş. (*)	1.941.011	1.690.632
<b>Toplam</b>	<b>1.941.011</b>	<b>1.690.632</b>

(\*) 365.000 TL tutarındaki kısmı zarar telafi fonuna aktarılmıştır.

<b>İlişkili taraflara ticari borçlar:</b>	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	-	240.243
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>240.243</b>

<b>İlişkili taraflara diğer borçlar:</b>	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin	211.936	35.233
<b>Toplam</b>	<b>211.936</b>	<b>35.233</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2016		1 Ocak - 30 Eylül 2015		
	Faiz gelirleri	Kira gelirleri	Portföy yönetim ücreti	Faiz gelirleri	Kira gelirleri
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.(*)	1.040.953	-	(960.582)	-	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	220.040	4.200	-	133.025	6.300
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	91.851	-	-	66.906	-
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	77.256	-	-	136.731	-
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	15.636	-	-	271.904	-
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	-	4.200	-	-	6.300
<b>Toplam</b>	<b>1.445.736</b>	<b>8.400</b>	<b>(960.582)</b>	<b>608.566</b>	<b>12.600</b>

(\*) Rhea Portföy Yönetim A.Ş.'nin iş stratejilerindeki değişiklikler nedeniyle Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile 2 Nisan 2014 tarihinde imzalamış olduğu portföy yönetim hizmetine ilişkin sözleşmenin fesih edilme talebi olumlu karşılanmış ve Yönetim Kurulu'nun 10 Ağustos 2015 tarihli kararı çerçevesinde karşılıklı mutabakatla 10 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla fesih edilmiştir. Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. 10 Ağustos 2015 tarihine kadar Şirket hesabına yapmış olduğu hizmet, iş ve işlemler karşılığında hesaplanan Portföy Yönetim Ücreti'nin yanı sıra mevcut varlıklar üzerinden hesaplanacak Portföy Yönetim Başarı Primi'ne hak kazanabilecektir. Sözleşmeden doğan portföy yönetim ücreti hesaplaması fesih tarihi itibarı ile yapılarak, karşılıklı mahsuplaşmıştır.

#### Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 1.104.368 TL'dir (30 Eylül 2015: 1.063.151 TL).

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Alacak senetleri	1.393.000	1.380.000
Ticari alacaklar	4.848	31.017
Şüpheli ticari alacaklar	3.518.461	2.460.378
	<b>4.916.309</b>	<b>3.871.395</b>
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları (-)	(3.518.461)	(2.460.378)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(72.011)	(87.430)
<b>Toplam</b>	<b>1.325.837</b>	<b>1.323.587</b>
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Alacak Senetleri	345.000	1.380.000
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(37.915)	(236.236)
<b>Toplam</b>	<b>307.085</b>	<b>1.143.764</b>
(*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 7.645.000 TL tutar ile satışı sonrasında 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla alacak senetleri içerisinde söz konusu satışla ilgili brüt olarak kalan 4.820.000 TL (31 Aralık 2015: 4.820.000 TL) tutarında bono bulunmakta olup, bu bonoların tahakkuk etmemiş finansman geliri bilanço tarihi itibarıyla toplam 109.926 TL'dir (31 Aralık 2015: 323.666 TL).		
Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	2.463.754	1.035.408
Dönem gideri (Not 12)	1.054.707	1.110.663
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>3.518.461</b>	<b>2.146.071</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	-	240.243
Ticari borçlar	696.850	527.582
	<b>696.850</b>	<b>767.825</b>

#### 5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

a) Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	3.465.824	-
Diğer alacaklar	125.282	-
	<b>3.591.106</b>	<b>-</b>

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	1.941.011	1.690.632
Verilen depozito ve teminatlar	3.242	3.143
	<b>1.944.253</b>	<b>1.693.775</b>

b) Diğer Borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	211.936	35.233
İlişkili olmayan taraflara ticari olmayan borçlar(*)	6.812.846	3.638.477
	<b>7.024.782</b>	<b>3.673.710</b>

(\*) Şirket, III-48.3 nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20/2 maddesinin (b) bendi kapsamında, 2 şirket ve 3 şahıs ile kısa süreli finansman sözleşmesi imzalayarak 6.812.846 TL tutarında borç almıştır (Not 8) (31 Aralık 2015: 3.638.477 TL).

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	39.449	154.982
	<b>39.449</b>	<b>154.982</b>

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara dönemler içinde maddi duran varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
1 Ocak	11.874	15.330
İlaveler	-	3.360
Cari dönem amortismanları (-)	(4.101)	(6.164)
<b>30 Eylül</b>	<b>7.773</b>	<b>12.526</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 4.101 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2015: 6.164 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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket, 2015 yılı içerisinde 1.605.000 ABD Doları tutarında, 2016 yılı içerisinde 741.568 ABD Doları olmak üzere toplam 2.346.568 ABD Doları tutarında, %19,79 oranında sahip olunan OEP Turkey Tech BV portföyünde yer alan Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'nin paylarının satılması karşılığında elde edilecek gelirin %4,9531'lik dilimine tekabül eden gelire endeksli finansman anlaşması yapmıştır. Bu tutarın 2.346.568 ABD Doları karşılığı 6.812.846 TL'lık kısmı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla tahsil edilmiştir.

#### 9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	1.531.410	1.275.744
Sigorta prim ve gelir vergisi borçları	304.146	142.050
Personele ödenecek ücretler	269.442	81.010
	<b>2.104.998</b>	<b>1.498.804</b>

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kullanılmayan izin karşılığı	121.605	89.723
	<b>121.605</b>	<b>89.723</b>

1 Ocak-30 Eylül 2016 ve 2015 dönemleri itibarıyla izin karşılıklarının dönem hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
1 Ocak itibarıyla karşılık	89.723	60.357
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	31.882	35.250
<b>30 Eylül itibarıyla karşılık</b>	<b>121.605</b>	<b>95.607</b>

##### Kıdem tazminatı karşılığı:

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.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) tavanına tabidir.



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

###### Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

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 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 6,5 enflasyon ve % 10,5 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,76 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2015: % 3,76). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %0 , hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297,21 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL).

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
1 Ocak itibarıyla karşılık	132.646	95.367
Hizmet maliyeti	29.555	16.927
Faiz maliyeti	3.740	2.717
Dönem içindeki ödemeler	(10.025)	-
<b>30 Eylül itibarıyla karşılık</b>	<b>155.916</b>	<b>115.011</b>

#### 10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31 Aralık 2015: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2015: 1 TL) nominal değerli 41.550.000 (31 Aralık 2015: 41.550.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 207.750.000 TL (31 Aralık 2015: 207.750.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Şirket'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.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2016	%	31 Aralık 2015
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
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>43.737.732</b>		<b>43.737.732</b>

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

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

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

Şirket'in 22.385.293 TL olan ödenmiş sermayesinin 27.614.707 TL nakit artırılmak 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 artırılmak 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.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

##### *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.

##### *Kar payı dağıtımı*

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.

#### 11. 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 2013 tarihindeki özkaynaktan pay alma metoduyla hesaplanan kayıtlı değeri olan 26.137.697 TL tutarı ile yukarıdaki değerlendirme ölçüsüne uygun şekilde bilanço tarihi itibarıyla “Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar” başlığı altında sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2015: 26.137.697 TL).

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Rhea Portföy performans primi iade geliri	2.734.206	-	-	-
Ticari alacakların vade farkı gelirleri	213.740	45.840	286.491	88.962
Diğer gelirler	12.920	4.317	89.338	59.968
	<b>2.960.866</b>	<b>50.157</b>	<b>375.829</b>	<b>148.930</b>

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Finansal yatırımların değer düşüşü (Not 14)	(2.000.000)	-	-	-
Bağlı ortaklık zarar telafi fonuna aktarılan alacak tutarı	-	-	(19.609)	-
Şüpheli alacak gideri (Not 4)	(1.054.707)	(364.707)	(1.110.663)	(420.663)
Diğer giderler	(79.940)	(14.554)	(77.385)	(6.894)
	<b>(3.134.647)</b>	<b>(379.261)</b>	<b>(1.207.657)</b>	<b>(427.557)</b>

#### 13. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sonra eren altı aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Pay başına kazanç/(kayıp)</b>				
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem kar / (zarar)	(3.715.052)	(1.380.341)	(4.112.445)	(876.695)
<b>Pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)</b>	<b>(8,94)</b>	<b>(3,32)</b>	<b>(9,90)</b>	<b>(2,11)</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal yatırımlar

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	12.120.000	14.120.000
	<b>12.120.000</b>	<b>14.120.000</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değeri 12.120.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 14.120.000 TL).

Bağlı Ortaklığın Adı	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	6.000.000	8.000.000
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	6.120.000	6.120.000
	<b>12.120.000</b>	<b>14.120.000</b>

1 Ocak- 30 Eylül 2016 ve 2015 dönemleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak itibarıyla açılış	14.120.000	19.058.000
Gerçeğe uygun değer düşüklüğü (-)	(2.000.000)	-
30 Eylül itibarıyla kapanış	<b>12.120.000</b>	<b>19.058.000</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerinin 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 %10,02 ile %13,49 (31 Aralık 2015: %10,02 ile %12,53) tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %18 ile %20,29 (31 Aralık 2015: 19,56 ile %20,29) arasındadır.

Şirket'in 30 Eylül 2016 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 2016

Yıllık gelir büyüme oranı (%1 Değişim)  
İskonto oranı (%0,5 Değişim)

#### Kar veya Zarar Etkisi

Artış Azalış

697.000 (612.000)  
(600.000) 643.000

#### Duyarlılık Analizi

##### 31 Aralık 2015

Yıllık gelir büyüme 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet yeri	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
			30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
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") <sup>(1)</sup>	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company ("RML International") <sup>(2)</sup>	Yunanistan	Taşımacılık	%100	%100
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") <sup>(3)</sup>	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") <sup>(4)</sup>	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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 tamamlanıncaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

<sup>(3)</sup> 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 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

<sup>(4)</sup> 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 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli		
Banka kredileri	12.625.542	10.716.992
	<b>12.625.542</b>	<b>10.716.992</b>
Uzun Vadeli		
Banka Kredileri	588.906	1.909.000
	<b>588.906</b>	<b>1.909.000</b>

a) Banka Kredileri:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2016	
		Kısa vadeli	Uzun Vadeli
TL	% 15,88	12.625.542	588.906
		<b>12.625.542</b>	<b>588.906</b>

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2015	
		Kısa vadeli	Uzun Vadeli
TL	% 15,3	10.716.992	1.909.000
		<b>10.716.992</b>	<b>1.909.000</b>

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içerisinde ödenecek	12.625.542	10.716.992
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	588.906	1.909.000
	<b>13.214.448</b>	<b>12.625.992</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 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 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	91	-	91
<b>Toplam varlıklar</b>	91	-	91
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	91	-	91
	31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	222	-	222
<b>Toplam varlıklar</b>	222	-	222
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	222	-	222

##### Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2016 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 9 TL ve (9) TL (31 Aralık 2015: 22 TL ve (22) TL) daha yüksek/düşük olacaktır.



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 17. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	23	23
Bankadaki nakit	1.335	79.208
Vadesiz mevduatlar	1.335	79.208
	<b>1.358</b>	<b>79.231</b>

#### 18. 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 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 18. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

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

30 Eylül 2016	30 Eylül 2016 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	12.120.000	-	12.120.000	-

  

31 Aralık 2015	31 Aralık 2015 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	14.120.000	-	14.120.000	-

#### *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 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	1.358	79.231
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	38.257.697	40.257.697
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		7.243.515	4.350.795
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	45.502.570	44.687.723
F	Finansal Borçlar	Md.29	13.214.448	12.625.992
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		22.183.971	25.899.023
I	Diğer Kaynaklar		10.693.057	8.071.708
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	45.502.570	44.687.723
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım			
	1. Sermaye piyasası aracı A	Md.20/1 – (b)	-	-
	2. Sermaye piyasası aracı B			
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	1.335	79.208
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	26.137.697	26.137.697
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	12.625.542	10.716.992
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	588.906	1.909.000
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	161.169	829.998

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem	Önceki Dönem	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	%0	%0	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	%0	%0	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	%84	%90	≥ %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)	%57	%58	≤ %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	%0	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	%49	%41	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	%1	%4	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	%0	%0	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	%0	%2	≤ %2,5

(\*) Şirket'in yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu olan OEP Turkey Tech BV'nin, 31.12.2015 ve 30.09.2016 tarihli finansal tablolarındaki kayıtlı bilanço değerlerinde herhangi bir artış olmamıştır. OEP Turkey Tech BV'nin kayıtlı bilanço değeri aktif toplamının %49'unun altında iken, Şirket'in 31.12.2015 tarihli finansal tablolarına diğer portföy yatırımlarındaki değer düşüklüğü ve Dentistanbul Sağlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin vadesi gelmiş alacak senetlerinin şüpheli alacak karşılığı yansıtılması sebebiyle Şirket'in aktif toplamı düşmüş, iştirakin aktif toplamına olan oranı %57'ye ulaşmıştır. Dolayısı ile söz konusu aykırılık Tebliğ'in Portföy Sınırlamalarına Aykırılık Başlıklı 24. Maddesi üçüncü fıkrası çerçevesinde istisnai durum olarak belirtilmiş olan "portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklanması" durumu kapsamındadır.