

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

**1 OCAK - 31 MART 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.....	6-33
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-9
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	9-10
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	10-11
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	12
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	12
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	13
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	13
NOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	14
NOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	15-17
NOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17
NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	18-20
NOT 13 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	20
NOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ	21
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	21-24
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-31
NOT 17 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	31
NOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	32
NOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	32
EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU	33

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		31.395.766	31.225.051
Nakit ve Nakit Benzerleri	18	6.057	386.803
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.643.771	2.385.683
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	3.534.644	27.463
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		-	1.392
Stoklar		-	1.208.869
Peşin Ödenmiş Giderler	6	71.049	91.909
Diğer Dönen Varlıklar	11	2.548	985.235
ARA TOPLAM		5.258.069	5.087.354
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	13	26.137.697	26.137.697
Duran Varlıklar		21.968.910	12.436.795
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	2.836.755	3.051.790
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	11.449	13.886
Finansal Yatırımlar	15	19.058.000	-
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar		-	-
Maddi Duran Varlıklar	7	62.706	519.753
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
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		53.364.676	43.661.846

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.671.306	10.235.368
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	6.157.219	5.714.664
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	509.519	58.026
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		-	1.393.902
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	343.810	685.246
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	463.115	149.067
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	210.147	461.108
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	585.000
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	36.644	67.972
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		-	668.890
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	950.852	451.493
Uzun Vadeli Yükümlülükler		70.614	898.684
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	70.614	227.426
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	671.258
ÖZKAYNAKLAR		44.622.756	32.527.794
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		44.622.756	33.807.517
Ödenmiş Sermaye	12	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	2.187.732	2.187.732
Paylara İlişkin Primler	12	32.490.676	32.490.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yabancı Para Çevrim Farkları	12	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		(1.294.647)	(8.757.539)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(1.279.723)
TOPLAM KAYNAKLAR		53.364.676	43.661.846

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		15.624	4.647.292
Satışların Maliyeti (-)		-	(3.798.725)
BRÜT KAR/ZARAR		15.624	848.567
Genel Yönetim Giderleri (-)		(1.362.414)	(3.519.607)
Pazarlama Giderleri (-)		-	(229.475)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		-	(87.673)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		178.527	185.038
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(8.917)	(62.072)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(1.177.180)	(2.865.222)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		165.975	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		-	(553.588)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(1.011.205)	(3.418.810)
Finansman Giderleri (-)		(283.442)	(235.372)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(1.294.647)	(3.654.182)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri			
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	(38.326)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(1.294.647)	(3.692.508)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-	(58.815)
DÖNEM KARI/ZARARI		(1.294.647)	(3.751.323)
DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASINDA)			
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	247.648
Diğer Kapsamlı Gider (Vergi Sonrası)		-	247.648
TOPLAM KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASINDA)		(1.294.647)	(3.503.675)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(95.012)
Ana Ortaklık Payları		(1.294.647)	(3.656.311)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(95.012)
Ana Ortaklık Payları		(1.294.647)	(3.408.663)
Pay başına kazanç	14	(3,12)	(8,80)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/kazanç		(3,12)	(8,66)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)		-	(0,14)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	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	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	-	-	-
Net Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	(3.656.311)	(3.656.311)	(95.012)	(3.751.323)
<i>Diğer Kapsamlı Gider</i>										
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	-	-	-	247.648	-	-	-	247.648	-	247.648
Toplam Diğer Kapsamlı Gider	-	-	-	247.648	-	-	-	247.648	-	247.648
Toplam Kapsamlı gider	-	-	-	247.648	-	-	(3.656.311)	(3.408.663)	(95.012)	(3.503.675)
31 Mart 2013 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	32.490.676	(554.146)	197.319	(34.985.164)	(3.656.311)	37.230.106	(1.193.564)	36.036.542
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.124.493	197.319	(34.985.164)	(8.757.539)	33.807.517	(1.279.723)	32.527.794
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	4.340	-	12.105.546	-	12.109.886	1.279.723	13.389.609
Transferler	-	-	-	-	-	(8.757.539)	8.757.539	-	-	-
Net Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	(1.294.647)	(1.294.647)	-	(1.294.647)
<i>Diğer Kapsamlı Gider</i>										
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Diğer Kapsamlı Gider	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gider	-	-	-	-	-	-	(1.294.647)	(1.294.647)	-	(1.294.647)
31 Mart 2014 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(31.637.157)	(1.294.647)	44.622.756	-	44.622.756

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		1 Ocak -	1 Ocak -
	Not	31 Mart 2014	31 Mart 2013
A. İŞLEME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(586.747)	(3.200.496)
Dönem karı / zararı		(1.294.647)	(3.751.323)
Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler		159.368	1.158.576
Amortisman ve itfa payları	7,8	4.228	451.665
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		17.398	121.761
- Kıdem tazminatı karşılığı	10	8.490	121.761
- Şüpheli alacak karşılığı	4	8.908	-
Sabit kıymet satış karı		-	(138)
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	2	-	553.589
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		137.742	143.672
- Faiz giderleri		283.442	148.821
- Faiz gelirleri		(145.700)	(5.149)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	(111.973)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		548.532	(607.749)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		227.763	(608.385)
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış		(5.928)	(11.498)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	209.177
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(303.710)	(261.905)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	563.095
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	19.390	102.065
İlişkili şirketlere borçlardaki artış		688.201	(8.185)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(216.199)	(267.210)
Ödenen dava	9	-	(304.671)
Alınan faiz		145.700	5.149
Ödenen kıdem tazminatı	10	(6.685)	(25.381)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	1.707.624
İştirakin sermaye azaltım etkisi	2	-	1.837.509
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	-	(130.023)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	138
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		589.661	1.351.169
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	15	3.126.529	2.329.533
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	15	(2.256.881)	(829.543)
Ödenen faiz		(279.987)	(148.821)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		2.914	(141.703)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		3.143	1.246.405
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		6.057	1.104.702

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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. (“Rhea Girişim” veya “Şirket”) ve bağlı ortaklıkları (hep birlikte “Grup”) 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:

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat 1 Suit A PK 34416 Kağıthane İstanbul

Şirket’in 31 Mart 2014 itibarıyla toplam personel sayısı 11’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. 31 Mart 2014 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58’si İMKB’de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2012: %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 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.

31 MART 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 ("KGK") 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 tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket ara dönem özet konsolide 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.

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerde geçerli olmayan ve 31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ilişkin finansal tabloların açıklanmasında önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 Standardının Yatırım işletmelerine ilişkin değişikliklerine istinaden detayları Not 15’te belirtilen bağlı ortaklıkların konsolidasyon yöntemi ile kayıtlara alınmasına son vermiştir. 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 düzeltilmiştir. Bu düzeltmelerin neticesinde, Şirketin 31 Mart 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 sınıflanmıştır.

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>

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacaklar:	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	587.711	-
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	1.743.829	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.198.644	-
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	4.460	-
Üst düzey yöneticilere verilen avanslar	-	27.463
Toplam	3.534.644	27.463

İlişkili taraflara ticari borçlar:	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	509.519	58.026
Toplam	509.519	58.026

İlişkili taraflara diğer borçlar:	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	274.048	-
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin borçlar	189.067	149.067
Toplam	463.115	149.067

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2014		1 Ocak - 31 Mart 2013	
	Portföy yönetim ücreti	Diğer giderler	Portföy yönetim ücreti	Diğer giderler
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*) (Dipnot 18)	(502.863)	-	(838.844)	-
Rhea Capital Partners LLP	-	-	-	(10.972)
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	-	(40.000)	-	(79.486)
	(502.863)	(40.000)	(838.844)	(90.458)

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

Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 321.712 TL'dir (31 Mart 2013: 297.878 TL).

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Alacak senetleri	1.753.664	2.012.417
Ticari alacaklar	-	514.573
Şüpheli ticari alacaklar	378.907	1.735.374
	2.132.571	4.262.364
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları (-)	(378.907)	(1.735.374)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(109.893)	(141.307)
Toplam	1.643.771	2.385.683

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	3.795.000	4.140.000
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(958.245)	(1.088.210)
Toplam	2.836.755	3.051.790

(*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 7.645.000 TL tutar ile satışı sonrasında 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla alacak senetleri içerisinde söz konusu satışla ilgili brüt olarak kalan 5.548.664 TL tutarında bono bulunmakta olup, bu bonoların tahakkuk etmemiş finansman geliri bilanço tarihi itibarıyla 1.068.137 TL'dir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.735.374	1.818.487
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi	(1.365.375)	-
Dönem gideri	8.908	-
Tahsilatlar	-	(3.919)
Kapanış bakiyesi	378.907	1.814.568

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, şirket vadesi geçen ticari alacakların 378.907 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:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	509.519	58.026
Ticari borçlar	-	1.226.161
Borç senetleri	-	167.741
Toplam	509.519	1.451.928

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	3.534.644	27.463
Verilen depozito ve teminatlar	-	1.392
	3.534.644	28.855
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	11.449	13.886
	11.449	13.886

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Danışmanlık ve mali müşavirlik borçları	210.147	272.775
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	463.115	149.067
Ödenecek vergi ve fonlar	-	188.333
	673.262	610.175

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	71.049	91.909
	71.049	91.909

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
1 Ocak	519.753	3.511.905
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi	(452.819)	-
İlaveler	-	70.668
Cari dönem amortismanları (-)	(4.228)	(277.882)
31 Mart	62.706	3.304.691

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 4.228 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin hepsi genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Mart 2013: 277.882 TL tutarındaki cari dönem amortisman giderlerinin 222.306 TL si genel yönetim giderlerine, 55.576 TL si satılan malın maliyetine 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 - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
1 Ocak	1.615.576	4.338.456
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi	(1.615.576)	-
İlaveler	-	59.355
Cari dönem itfa payı (-)	-	(173.783)
31 Mart	-	4.224.028

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 173.783 TL olan cari dönem itfa payının hepsi genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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.

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılığı	-	668.890
	-	668.890

Hukuki davalar için ayrılan karşılıkların 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
1 Ocak	668.890	1.770.664
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi	(668.890)	
Dönem içerisinde yapılan ödemeler	-	(304.671)
	-	1.465.993

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	242.608	279.093
Personele ödenecek ücretler	54.923	313.278
Sigorta primi borçları	46.279	92.875
	343.810	685.246

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmayan izin karşılığı	36.644	67.972
	36.644	67.972

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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'ıncı 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.

31 Mart 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, 31 Aralık 2013 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.

31 MART 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 - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
1 Ocak itibarıyla karşılık	227.426	565.133
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi	(158.617)	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	8.490	121.761
Dönem içindeki ödemeler	(6.685)	(25.381)
31 Aralık itibarıyla karşılık	70.614	661.513

11. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve benzeri yükümlülükler (*)	585.000	-
Gider tahakkukları	135.575	202.759
Sigorta primi borçları	46.279	107.807
Alman avanslar	-	65.849
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	183.998	75.078
	950.852	451.493

(*) 31 Mart 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.

31 MART 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 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31 Aralık 2013: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2012: 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.

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.

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

Ortaklar	%	31 Mart 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.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

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

31 MART 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 RHEA 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 varlığın kayıtlı değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Buna göre OEP RHEA Turkey Tech B.V. yatırımı, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla söz konusu yatırımın 30 Haziran 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.

31 MART 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 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sonra eren üç aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Pay başına kazanç		
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem zararı	(1.294.647)	(3.656.311)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)	-	(58.815)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	(3,12)	(8,66)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	-	(0,14)

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal yatırımlar

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	19.058.000	-
	<u>19.058.000</u>	<u>-</u>

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

Bağlı Ortaklığın Adı	31 Mart 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.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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

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

Finansal Borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli		
Banka kredileri	5.439.107	4.997.440
Çıkarılmış tahviller	701.335	701.184
Diğer finansal borçlar	16.777	16.040
	6.157.219	5.714.664

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

a) Banka Kredileri:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Mart 2014 Kısa vadeli
TL	% 16-% 22	5.439.107
		5.439.107

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.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
1 yıl içerisinde ödenecek	5.439.107	4.997.440
		5.439.107
		4.997.440

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

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
1 Ocak	4.997.440	1.784.273
Muhasebe politikasındaki değişiklikler	(427.981)	-
Dönem içindeki girişler	3.126.529	2.329.533
Dönem içindeki ana para geri ödemeleri	(2.256.881)	(829.543)
Kur değişimi etkileri	-	(111.973)
Dönem sonu – 31 Aralık	5.439.107	3.172.290

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla Şirket'in çıkarmış olduğu tahvillerin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014

Kısa vadeli tahvil	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL karşılığı
TL	Gösterge yıllık bileşik faiz oranı + 4,5 ^(*)	701.335	701.335
			701.335

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 İMKB 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.

31 MART 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.

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Toplam Borçlar	8.741.920	11.134.052
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(6.057)	(386.803)
Net Borç	8.735.863	10.747.249
Toplam Özkaynak	44.622.756	32.527.794
Toplam Sermaye	53.358.619	43.275.043
Özkaynak/borç oranı	%16	%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. Şirket, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile türev ürünleri kullanmaktadır.

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.

31 MART 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

31 Mart 2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	4.480.526	3.534.644	11.449	1.971
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	4.480.526	3.534.644	11.449	1.971
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		378.907			
- Değer düşüklüğü (-)		(378.907)			
- 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.

31 MART 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	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2013	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.

31 MART 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. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları 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 edilmiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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)

31 Mart 2014

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	5.455.884	5.458.599	-	5.458.599	-
Borçlanma senedi ihraçları	701.335	755.440	18.480	736.960	-
Ticari borçlar	509.519	509.519	509.519	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	463.115	463.115	463.115	-	-
Toplam yükümlülük	7.129.853	7.186.673	991.114	6.195.559	-

31 Aralık 2013

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	5.013.480	5.038.419	3.664.928	1.373.491	-
Borçlanma senedi ihraçları	701.184	773.920	18.480	755.440	-
Ticari borçlar	1.451.928	1.460.495	1.167.022	293.473	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	149.067	149.067	149.067	-	-
Toplam yükümlülük	7.315.659	7.421.901	4.999.497	2.422.404	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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:

	31 Mart 2014		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Diğer	64.528	29.468	-
2. DÖNEN VARLIKLAR	64.528	29.468	-
3. TOPLAM VARLIKLAR	64.528	29.468	-
4. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	100.479	45.885	-
5. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	100.479	45.885	-
6. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	100.479	45.885	-
7. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(35.951)	(16.417)	-

	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-	(100.859)	(10.857)	(90.002)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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 riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Avro ve ABD Doları 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 1.642 TL ve 3.595 TL (31 Aralık 2013: 1.086 TL ve 9.000 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Şirket tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri ve vadeli faiz oranı sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kasa	741	1.177
Bankadaki nakit	5.316	385.626
Vadesiz mevduatlar	5.316	138.848
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	-	246.778
	<u>6.057</u>	<u>386.803</u>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1 aydan kısa vadeli dir

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:

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.

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlık ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	6.057	386.803
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	45.195.697	26.137.697
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		8.162.922	17.137.346
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	53.364.676	43.661.846
F	Finansal Borçlar	Md.29	6.157.219	5.714.664
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		44.622.756	32.527.794
I	Diğer Kaynaklar		2.584.701	5.419.388
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	53.364.676	43.661.846
	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)	5.316	385.626
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	5.439.107	4.997.440
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	701.335	701.184
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	16.777	16.040
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	615.480	1.204.116

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%	1%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	0%	0%	≤ %10
			0%	0%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	85%	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-(i)	0%	1%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	14%	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	1%	3%	≤ %2,5