

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

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK’nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

TTK’nın 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11 Mart 2015 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Mart 2015

İÇİNDEKİLER		SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU.....		1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....		4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....		5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		6-55
NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-20
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20
NOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	21-22
NOT 5	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22-24
NOT 6	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	24
NOT 7	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25-28
NOT 8	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
NOT 9	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	29-30
NOT 10	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
NOT 11	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	31-33
NOT 12	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	33-34
NOT 13	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	35
NOT 14	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	35-37
NOT 15	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	37
NOT 16	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	38
NOT 17	FİNANSMAN GİDERLERİ	38
NOT 18	GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	38
NOT 19	STOKLAR	39
NOT 20	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	39
NOT 21	PAY BAŞINA KAZANÇ	40
NOT 22	FİNANSAL ARAÇLAR	40-43
NOT 23	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44-50
NOT 24	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	50
NOT 25	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	50
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI).....	50-51
NOT 27	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	52-53
EK DİPNOT	PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM TABLOSU	54-55

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		30.555.941	31.225.051
Nakit ve Nakit Benzerleri	25	11.769	386.803
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	1.320.868	2.385.683
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	3.064.678	27.463
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	289	1.392
Stoklar	19	-	1.208.869
Peşin Ödenmiş Giderler	20	-	91.909
Diğer Dönen Varlıklar	10	20.640	985.235
ARA TOPLAM		4.418.244	5.087.354
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	12	26.137.697	26.137.697
Duran Varlıklar		22.687.457	12.436.795
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	2.156.047	3.051.790
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	1.448.142	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	9.938	13.886
Finansal Araçlar	22	19.058.000	-
Maddi Duran Varlıklar	7	15.330	519.753
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
Şerefîye	7	-	5.456.340
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	-	1.615.576
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	-	1.083.501
Diğer Duran Varlıklar	10	-	695.949
TOPLAM VARLIKLAR		53.243.398	43.661.846

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık	31 Aralık
		2014	2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.418.538	10.235.368
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	9.869.940	5.714.664
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	128.230	58.026
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	424.876	2.041.958
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	735.135	685.246
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	200.000	149.067
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	-	188.331
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	585.000
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	9	60.357	67.972
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	8	-	668.890
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	-	76.214
Uzun Vadeli Yükümlülükler		304.975	898.684
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında			
Uzun Vadeli Borçlar	9	209.608	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	9	95.367	227.426
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18	-	671.258
ÖZKAYNAKLAR		41.519.885	32.527.794
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		41.519.885	33.807.517
Ödenmiş Sermaye	11	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	11	2.187.732	2.187.732
Paylara İlişkin Primler	11	32.490.676	32.490.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yabancı Para Çevrim Farkları	11	1.128.833	1.124.493
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	16	(31.637.157)	(34.985.164)
Net Dönem Karı/Zararı		(4.397.518)	(8.757.539)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(1.279.723)
TOPLAM KAYNAKLAR		53.243.398	43.661.846

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	13	53.390	9.239.731
Satışların Maliyeti (-)	13	-	(5.155.106)
BRÜT KAR		53.390	4.084.625
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(4.313.058)	(9.136.068)
Pazarlama Giderleri (-)	14	-	(502.597)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	14	-	(422.106)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	1.229.617	856.355
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(803.120)	(266.074)
ESAS FAALİYET ZARARI		(3.833.171)	(5.385.865)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16	710.715	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(3.122.456)	(5.385.865)
Finansman Giderleri (-)	17	(1.275.062)	(663.675)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(4.397.518)	(6.049.540)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-	206.897
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	206.897
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(4.397.518)	(5.842.643)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		-	(2.996.067)
DÖNEM KARI/ZARARI		(4.397.518)	(8.838.710)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (VERGİ SONRASI)			
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	1.926.287
Diğer Kapsamlı Gelirler (Vergi Sonrası)		-	1.926.287
TOPLAM KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)		(4.397.518)	(6.912.423)
Dönem Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(81.171)
Ana Ortaklık Payları		(4.397.518)	(8.757.539)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(81.171)
Ana Ortaklık Payları		(4.397.518)	(6.831.252)
Pay başına kayıp	21	(10,58)	(21,08)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp		(10,58)	(13,87)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kayıp		-	(7,21)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(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	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
								Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı			
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler	11	41.550.000	2.187.732	32.490.676		(801.794)	197.319	(25.349.448)	(9.635.716)	40.638.769	(1.098.552)	39.540.217
Transferler		-	-	-	-	-	-	(9.635.716)	9.635.716	-	-	-
Bağlı Ortaklık Etkin Ortaklık □Payındaki Değişim		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)	(100.000)
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	-	(8.757.539)	(8.757.539)	(81.171)	(8.838.710)
<i>Diğer Kapsamlı Gider</i>												
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-	-	-	1.926.287	-	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam Diğer Kapsamlı Gider		-	-	-	-	1.926.287	-	-	-	1.926.287	-	3.852.574
Toplam Kapsamlı Gider		-	-	-	-	1.926.287	-	-	(8.757.539)	(6.831.252)	(81.171)	(6.912.423)
31 Aralık 2013 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
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler	11	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	2.2	-	-	-	-	4.340	-	12.105.546	-	12.109.886	1.279.723	13.389.609
Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2014 bakiyesi		41.550.000	2.187.732	32.490.676		1.128.833	197.319	(22.879.618)	(8.757.539)	45.917.403	-	45.917.403
Transferler		-	-	-	-	-	-	(8.757.539)	8.757.539	-	-	-
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	-	(4.397.518)	(4.397.518)	-	(4.397.518)
Toplam Kapsamlı Gider		-	-	-	-	-	-	-	(4.397.518)	(4.397.518)	-	(4.397.518)
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiyeler		41.550.000	2.187.732	32.490.676		1.128.833	197.319	(31.637.157)	(4.397.518)	41.519.885	-	41.519.885

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
		(4.017.828)	(9.338.781)
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı		(4.397.518)	(5.842.643)
Durdurulan faaliyetler dönem zararı		-	(2.996.067)
Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler		220.942	(1.425.789)
Amortisman ve itfa payları	7	14.786	1.399.376
Bağlı ortaklık satış karı	27	-	(5.573.285)
Maddi duran varlık satış zararı	15	-	20.496
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		166.812	393.349
- Kıdem tazminatı karşılığı	9	62.690	229.430
- İzin karşılığı	9	23.713	20.990
- Stok değer düşüklüğü karşılığı		-	39.669
- Şüpheli alacak karşılığı	5	680.000	79.103
- Konusu kalmayan karşılıklar	15	(599.591)	24.157
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		-	585.000
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	12	-	1.125.389
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		39.344	274.187
- Faiz giderleri	17	1.272.942	663.675
- Faiz gelirleri	16	(710.715)	(13.583)
- Reeskont gelirleri		(522.883)	(380.516)
- Reeskont giderleri		-	4.611
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	349.699
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		158.748	925.718
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ilgili düzeltmeler		1.097.756	(707.679)
İlişkili şirketlerden alacaklardaki artış		(984.104)	(5.379)
Stoklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		-	163.308
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışla/(artışla) ilgili düzeltmeler		472.914	(1.366.613)
Ticari borçlardaki (azalışla)/artışla ilgili düzeltmeler		(223.180)	2.573.105
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		620.323	(450.493)
İlişkili şirketlere borçlardaki artış		43.797	1.481.674
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(832.626)	(213.462)
Ödenen dava karşılıkları	8	-	(400.220)
Ödenen izin karşılıkları	9	-	(61.845)
Ödenen kıdem tazminatı	9	(36.132)	(86.678)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
		698.915	7.045.812
Yatırım harcamaları		-	(100.000)
Alınan temettü	12	-	5.209.081
İştirakin sermaye azaltım etkisi	12	-	1.837.509
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(11.800)	(308.149)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	7	-	393.788
Alınan faiz		710.715	13.583
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
		3.327.539	1.433.367
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	22	16.876.647	10.643.567
Ödenen tahvil	22	(700.000)	(1.800.000)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	22	(11.576.166)	(6.729.956)
Ödenen faiz		(1.272.942)	(680.244)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		8.626	(859.602)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
		386.803	1.246.405
Muhasebe politikasındaki değişikliklerin etkisi (Not 2.2)	2.2	(383.660)	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		11.769	386.803

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla toplam personel sayısı 8'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 Aralık 2014 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si BİST'de dolaşımında bulunmaktadır (31 Aralık 2013: %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.

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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)

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.2 Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler

Şirket, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardının Yatırım işletmeleri değişikliklerini benimsemiştir ve ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2014 tarihinde mevcut olan durum ve koşulları esas alarak "yatırım işletmesi" olduğuna karar vermiştir. Bu nedenle Şirket, daha önce konsolide ettiği bağlı ortaklıklarını TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'nın yatırım işletmelerine ilişkin değişikliklerine istinaden detayları Not 15'te belirtilen bağlı ortaklıkların tam konsolidasyon yöntemi ile kayıtlara alınmasına son vermiştir. Şirket, söz konusu bağlı ortaklıkların mümkün olan en erken hesap döneminin başından itibaren gerçeğe uygun değer ölçümünü yaparak, bağlı ortaklığın önceki kayıtlı değeri ile bağlı ortaklığındaki yatırımın gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı; ilgili değişikliğin önceki dönemlere kümülatif etkisinin belirlenememesi nedeniyle TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar standardı paragraf 25 uyarınca 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla cari dönemde düzeltmiştir. Bu düzeltmelerin neticesinde, Şirketin 31 Aralık 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 göstermiştir.

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 tarihli finansal durum tablosunda "İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar" içerisinde gösterilen 58.026 TL tutarındaki Rhea Portföy Yönetimi'ne borçlar, cari dönemde "İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar" hesabına, "İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar" içerisinde gösterilen 272.777 TL tutarındaki danışmanlık ve mali müşavirlik borçları cari dönemde "İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar" hesabına, "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" içerisinde gösterilen 375.279 TL tutarındaki ticari nitelikli borçlar "İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar" hesabına sınıflanmıştır.

Yapılan bu sınıflamaların kar veya zarar tablosuna etkisi bulunmamaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) *Yatırım Şirketleri*

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarının gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir. Bu değişikliğe ilişkin düzeltmeler Not 2.2'de açıklanmaktadır.

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 Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Kur Değişiminin Etkileri²</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar¹</i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40¹</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması²</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşyıcı Bitkiler²</i>

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) *Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi²*

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

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

Yukarıda belirtilen standartlar, 2015 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girecek olup Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır. Kontrol kaybı yaratan bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır.

İsim hakkı:

İsim hakkından elde edilen gelir, ilgili sözleşmenin özüne uygun olarak tahakkuk esasına göre (Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) muhasebeleştirilir. Zaman esasına göre belirlenen isim hakları, sözleşme süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirilir. Üretim, satış ve diğer ölçümler, isim hakları ile ilgili sözleşmenin temel esasına göre belirlenen hükümleri kapsamında kayda alınır.

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değer düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemlere göre ve çoğunlukla ilk-giren-ilk-çıkart yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar zeyâ zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değer artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maliyet yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar zeyâ zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar ticari markalar, hastane lisansı, müşteri ilişkileri, bilgisayar yazılımları, geliştirme maliyetleri ve diğer hakları içermektedir.

Ticari markaların ve hastane lisansının faydalı ömürlerinin sınırsız olduğuna karar verilmiştir. Sınırsız faydalı ömre sahip bu varlıklar itfa edilmemektedir ve her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir.

Araştırma ve geliştirme giderleri

Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması geliştirme olarak tanımlanmakta ve yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilmektedir. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir.

Geliştirme maliyetleri, varlığın oluşturulmasında doğrudan görev alan personelin ücretleri ve diğer ilgili personel maliyetleri ile maddi olmayan varlığın oluşturulmasında kullanılan hizmetlere ilişkin maliyetlerden oluşmaktadır. Geliştirme maliyetleri ile ilişkilendirilen devlet teşvikleri maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerinden indirilerek muhasebeleştirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5-10 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar zeya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 yılı geçmemek kaydıyla).

Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri

Bir işletme birleşmesiyle elde edilen sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri, satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkilerinin belirli bir ekonomik ömrü vardır ve maliyet bedelinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile muhasebeleştirilir. İtfa payı, müşteri ilişkilerinin tahmini ömrü üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen ve şerefiyeden ayrı olarak tanımlanan maddi olmayan duran varlıklar, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Şirket, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Şirket varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değeri azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, borçlanma aracının itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar zera zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Kar zera zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar zera zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar zeya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmiştir. Kar zeya zarar tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlendirilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için gerçeğe uygun değerinin önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar zeya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar zeya zarar tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar zeya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar zeya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal, ticari ve diğer borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Şirket'in birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide [kapsamlı kar zeya zarar tablosundaki/kar zeya zarar tablosundaki] kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Şirket'in yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

Yurtdışındaki işletmenin elden çıkarılmasında, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilmiş söz konusu işletmeye ait birikmiş kur farkları, elden çıkarmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp muhasebeleştirildiğinde, özkaynaktan kar veya zarara aktarılarak (yeniden sınıflandırmaya ilişkin bir düzeltme olarak) yeniden sınıflandırılır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar zeya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket’in faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim Kurulu’dur. Bölümlere ilişkin bilgilerin iç raporlamada kullanılan bilgilerle aynı bazda olmasını sağlamak üzere bir yönetsel yaklaşım gerekmektedir. Yönetim Şirket’in organizasyon yapısı risk ve fayda oranlarının özellikle sektör bazındaki bilgi farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle; bölüm bilgilerinin raporlanmasını endüstriyel bölümler olarak belirlemiştir (Dipnot 4).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmekte olup, cari dönemde kullanılan tahmin ve varsayımlarda önemli bir değişim olmaması sebebiyle aktüeryal kayıp ve kazanç oluşmamıştır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in satış faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar, Şirket'in elden çıkardığı veya satılmaya hazır değer olarak sınıflandırdığı faaliyetleri ile nakit akımları, Şirket'in bütününden ayrı tutulabilir bir bölümdür. Şirket, satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırdığı varlıkları ve durdurulan faaliyetleri, durdurulan faaliyetlerin ilgili varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ile elden çıkarmak için katlanılacak maliyetler düşülmüş rayiç bedellerinin düşük olanı ile izlemektedir (Dipnot 12).

Durdurulan faaliyetler, Şirket'in elden çıkardığı ve faaliyetleri ile nakit akımları, Şirket'in bütününden ayrı tutulabilen önemli bir bölümdür. Şirket'in elden çıkarttığı faaliyetler üzerinde kontrolünün sona erdiği tarihe kadar elde edilen faaliyet sonuçları kar veya zarar tablosunda "durdurulan faaliyetler" başlığı altında ayrı bir satırda gösterilmektedir. Geçmiş döneme ilişkin kar veya zarar tablosu karşılaştırma ilkesi uyarınca yeniden düzenlenir ve durdurulan faaliyetlerin önceki hesap dönemine ilişkin faaliyet sonuçları da "durdurulan faaliyetler" olarak sınıflanmaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda açıklanmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıkları borsada işlem görmemektedir. Bağlı ortaklıkların değerleri belirlenirken gelir yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA"), İşlem Çarpan Değeri ile Piyasa Çarpan Değeri yöntemleri ağırlıklandırılarak kullanılmıştır. Söz konusu yöntemlere ilişkin tahmin ve varsayımlar Not 22'de açıklanmıştır.

Şüpheli alacak karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket yönetimi yatırımlarını gerçeğe uygun değerine göre takip etmektedir. Söz konusu yatırımlar ile ilgili bilgiler Not 22'de yer almaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.	2.168.864	-
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	894.651	-
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	355	-
Ortaklara verilen avanslar	808	-
Üst düzey yöneticilere verilen avanslar	-	27.463
Toplam	3.064.678	27.463

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.448.142	-
Toplam	1.448.142	-

İlişkili taraflara ticari borçlar:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	128.230	58.026
Toplam	128.230	58.026

İlişkili taraflara diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin borçlar	200.000	149.067
Toplam	200.000	149.067

İlişkili taraflarla işlemler

İlişkili taraflarla olan işlemler	Portföy yönetim ücreti	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	(1.176.228)	-	(59.688)	32.000
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	-	114.024	-	-
Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.	-	305.189	-	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	209.716	-	8.400
Rhea Dijital A.Ş.	-	-	-	8.400
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	80.935	-	-
	(1.176.228)	709.864	(59.688)	48.800

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI(devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2013				
	Portföy yönetim ücreti	Faiz giderleri	Kira geliri	Diğer giderler	Kur farkı gideri
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.(*)	(3.025.669)	(16.333)	6.400	(35.015)	-
Rhea Capital Partners LLP	-	-	-	-	(179)
	(3.025.669)	(16.333)	6.400	(35.015)	(179)

(*) 7 Ekim 2010 tarihli sözleşme ile Rhea Portföy, Rhea Girişim'e verdiği portföy yönetim hizmetleri karşılığında Rhea Girişim'den yıllık %2 sabit portföy yönetim ücreti ve yıllık %20 performans ücreti almak üzere anlaşmıştır. Sabit portföy yönetim ücreti her 3 ayda bir hesaplanıp bir sonraki dönem içerisinde nakit olarak tahsil edilmektedir. Performans ücreti ise OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin Netaş hisse satışlarında elde edilen tutar ile yatırım miktarı arasındaki fark üzerinden ve Netaş'tan elde edilecek kar payları üzerinden ödenmektedir. Dönem içerisinde elde edilen kar payları ve hisse satış karları üzerinden hesaplanan performans ücreti, cari dönem giderlerine dahil edilmiş olup ilerideki dönemlerde elde edilecek kar payları ve hisse satış karlarına ilişkin performans ücreti ise işlemlerin gerçekleştiği dönemlere ait finansal tablolara yansıtılacaktır.

Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yılda Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 1.421.555 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.377.710 TL).

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	27.869	514.573
Alacak senetleri	1.380.000	2.012.417
Şüpheli ticari alacaklar	1.035.408	1.735.374
	2.443.277	4.262.364
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları (-)	(1.035.408)	(1.735.374)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(87.001)	(141.307)
Toplam	1.320.868	2.385.683
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	2.760.000	4.140.000
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(603.953)	(1.088.210)
Toplam	2.156.047	3.051.790

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Ticari Alacaklar (devamı):

(*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 28 Haziran 2013 tarihinde 7.645.000 TL tutar ile satışı sonrasında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alacak senetleri içerisinde söz konusu satışla ilgili brüt olarak kalan 4.820.000 TL tutarında bono bulunmakta olup, bu bonoların tahakkuk etmemiş finansman geliri bilanço tarihi itibarıyla 690.954 TL'dir (31 Aralık 2013: brüt olarak bulunan 5.928.664 TL tutarındaki bonoların tahakkuk etmemiş finansman geliri bilanço tarihi itibarıyla 1.213.837 TL'dir).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, şirket vadesi geçen ticari alacakların 1.035.408 TL (2013: 1.735.374 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmış olup şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.735.374	1.818.487
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(1.365.375)	-
Dönem gideri (*)	680.000	79.103
Tahsilatlar	(14.591)	(3.919)
Bağlı ortaklık satışı (**)	-	(158.297)
Kapanış bakiyesi	1.035.408	1.735.374

(*) Şirketin 28 Haziran 2013 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca, bağlı ortaklığı Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'de ("Dentistanbul") sahibi bulunduğu payların tamamının sektörde stratejik bir yatırımcı olan ve kontrolünde Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti'ni bulduran Murat Özel'e 2017 yıl sonuna kadar vadelenirilmiş satışı daha önceden KAP'ta açıklanmıştır.

Söz konusu satış işlemi sonrasında Murat Özel tarafından Şirket lehine düzenlenen bonoları Dentistanbul da avalist (müteselsil kefil) olarak imzalamıştır. Ancak Dentistanbul'un İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/1480 E. sayılı dosyası ile iflas erteleme başvurusunda bulunduğu öğrenilmiş olup, anılan davanın takip edilmesi gerekmiş ve davanın 10 Şubat 2015 tarihinde gerçekleşen ilk duruşmasına iştirak edilerek müdahillik talebinde bulunulmuştur.

Konu Şirket avukatlarının takibinde olup, 10 Şubat 2015 tarihli duruşma sonucuna göre Şirketin alacağına dayanağı olan bonoların suretlerini sunmak üzere Şirket'e 2 hafta süre verilmiş olup, bu süre içerisinde müdahillik talebine konu evraklar mahkemeye sunulmuştur. Müdahillik talebi hakkında mahkemece daha sonra karar verilecektir. Ayrıca Mahkemece Dentistanbul'un iflas erteleme talebine yönelik olarak bilirkişi kurulunun raporunun beklenmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda söz konusu senetlerden, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş olan 680.000 TL tutarındaki kısmı için şüpheli ticari alacak kayıtlara alınmıştır.

(**) Söz konusu çıkışlar, 28 Haziran 2013 tarihinde yapılan Dentistanbul bağlı ortaklık satışıyla ilgilidir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	424.876	1.874.217
Borç senetleri	-	167.741
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	128.230	58.026
	553.106	2.099.984

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

a) Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 4)	3.064.678	27.463
Diğer çeşitli alacaklar	289	-
Verilen depozito ve teminatlar	-	1.392
	3.064.967	28.855

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 4)	1.448.142	-
Verilen depozito ve teminatlar	9.938	13.886
	1.458.080	13.886

b) Diğer Borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 4)	200.000	149.067
Ödenecek vergi ve fonlar	-	188.331
	200.000	337.398

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Maddi duran varlıklar:

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

	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri						
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	1.270.100	56.626	698.781	660.170	1.000	2.686.677
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(1.270.100)	(39.076)	(607.190)	(610.730)	(1.000)	(2.528.096)
Alımlar	-	-	-	11.800	-	11.800
Çıkışlar	-	-	-	(49.440)	-	(49.440)
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	17.550	91.591	11.800	-	120.941
Birikmiş Amortismanlar						
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	956.571	49.215	551.777	609.361	-	2.166.924
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(956.571)	(31.665)	(481.369)	(605.672)	-	(2.075.277)
Dönem gideri	-	-	6.745	8.041	-	14.786
Çıkışlar	-	-	-	(822)	-	(822)
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	17.550	77.153	10.908	-	105.611
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	-	-	14.438	892	-	15.330

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

a) Maddi duran varlıklar (devamı):

	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri						
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	2.799.816	82.520	1.377.858	2.966.397	3.582	7.230.173
Alımlar	18.490	-	38.918	104.363	-	161.771
Bağlı ortaklık satışı (*)	(1.485.302)	-	(703.464)	(2.382.184)	(2.582)	(4.573.532)
Çıkışlar	(62.904)	(25.894)	(14.531)	(28.406)	-	(131.735)
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.270.100	56.626	698.781	660.170	1.000	2.686.677
Birikmiş Amortismanlar						
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	1.345.195	65.203	957.805	1.350.065	-	3.718.268
Dönem gideri	332.794	9.906	138.080	209.788	-	690.568
Bağlı ortaklık satışı (*)	(658.514)	-	(530.999)	(943.805)	-	(2.133.318)
Çıkışlar	(62.904)	(25.894)	(13.109)	(6.687)	-	(108.594)
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	956.571	49.215	551.777	609.361	-	2.166.924
31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri	313.529	7.411	147.004	50.809	1.000	519.753

(*) Söz konusu çıkışlar, 28 Haziran 2013 tarihinde yapılan Dentistanbul bağlı ortaklık satışıyla ilgilidir .

Dönemin amortisman giderlerinin 14.786 TL'si genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (2013: 633.566 TL'si satılan malın maliyeti, 31.958 TL'si genel yönetim giderleri, 8.205 TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve 16.839 TL'si durdurulan faaliyetler dönem zararı altında sınıflandırılmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

a) Maddi duran varlıklar (devamı):

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Tesis makine ve cihazlar	5-10 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

b) Maddi olmayan duran varlıklar

	Bilgisayar yazılımları	Müşteri İlişkileri	Markalar	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	2.465.405	882.552	305.864	3.653.821
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(2.465.405)	(882.552)	(305.864)	(3.653.821)
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	-	-	-
Birikmiş İtfa Payları				
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	1.632.310	405.935	-	2.038.245
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(1.632.310)	(405.935)	-	(2.038.245)
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	-	-	-
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	-	-	-	-

	Hastane lisansı	Bilgisayar yazılımları	Müşteri İlişkileri	Markalar	Diğer	Toplam
Maliyet Değeri						
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	1.608.113	2.465.405	940.128	595.891	544.718	6.154.255
Alımlar	-	-	-	-	146.378	146.378
Bağlı ortaklık satışı (*)	(1.608.113)	-	(57.576)	(290.027)	(691.096)	(2.646.812)
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	2.465.405	882.552	305.864	-	3.653.821
Birikmiş İtfa Payları						
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	-	1.133.858	311.651	-	370.290	1.815.799
Dönem gideri	-	498.452	94.284	-	116.072	708.808
Bağlı ortaklık satışı (*)	-	-	-	-	(486.362)	(486.362)
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	1.632.310	405.935	-	-	2.038.245
31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri	-	833.095	476.617	305.864	-	1.615.576

(*) Söz konusu çıkışlar, 28 Haziran 2013 tarihinde yapılan Dentistanbul bağlı ortaklık satışıyla ilgilidir .

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

b) Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içinde şerefiye hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
1 Ocak itibarıyla	5.456.340	5.456.340
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(5.456.340)	-
31 Aralık itibarıyla	-	5.456.340

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılığı	-	668.890
	-	668.890

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

	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
1 Ocak	668.890	1.770.664
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(668.890)	-
Dönem içerisinde yapılan ödemeler	-	(400.220)
Bağlı ortaklık satışı (*)	-	(701.554)
	-	668.890

(*) Söz konusu çıkışlar, 28 Haziran 2013 tarihinde yapılan Dentistanbul bağlı ortaklık satışıyla ilgilidir .

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sigorta primi ve gelir vergisi borçları	697.113	92.875
Personele ödenecek ücretler	36.581	313.278
Ödenecek vergi ve fonlar	1.441	279.093
	735.135	685.246

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sigorta primi ve gelir vergisi borçları	209.608	-
	209.608	-

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmayan izin karşılığı	60.357	67.972
	60.357	67.972

31 Aralık 2014 ve 2013 itibarıyla izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla karşılık	67.972	274.783
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	23.713	20.990
Dönem içindeki ödemeler	-	(61.845)
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(31.328)	-
Bağlı ortaklık satışı	-	(165.956)
31 Aralık itibarıyla karşılık	60.357	67.972

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

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.

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5 enflasyon ve % 9 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,67 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: % 3,78). Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,00 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla karşılık	227.426	565.133
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	62.690	229.430
Dönem içindeki ödemeler	(36.132)	(86.678)
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(158.617)	-
Bağlı ortaklık satışı	-	(480.459)
31 Aralık itibarıyla karşılık	95.367	227.426

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer Dönen Varlıklar		
Katma Değer Vergisi alacakları	-	861.683
Verilen sipariş avansları	10.424	68.142
Peşin ödenen vergi ve fonlar	128	4.167
Diğer çeşitli dönen varlıklar	10.088	51.243
	20.640	985.235
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer Duran Varlıklar		
Katma Değer Vergisi alacakları	-	695.502
Gelecek yıllara ait giderler	-	447
	-	695.949

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 207.750.000 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 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2014	%	31 Aralık 2013
Onur Takmak - A Grubu	5,42%	2.250.000	5,42%	2.250.000
Onur Takmak - B Grubu Halka Açık	-	-	7,42%	3.082.068
Halka arz edilen	94,58%	39.300.000	87,17%	36.217.932
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

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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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 düzeltilmesi 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 artırımlık 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 artırımlık 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 finansal durum tablosunda 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 düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar:

-“Çıkarılmış sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Çıkarılmış sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltilmesi 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 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu edilebilecek kaynak bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

12. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

a) 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, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla söz konusu yatırımın 30 Eylül 2013 tarihinde özkaynaktan pay alma yoluyla hesaplanan kayıtlı değeri olan 26.137.697 TL tutarı yukarıdaki değerlendirme ölçüsüne uygun şekilde bilanço tarihi itibarıyla "Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar" başlığı altında sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2013: 26.137.697 TL). 1 Ocak - 30 Eylül 2013 döneminde özkaynaktan pay alma methoduna göre değerlendirilen söz konusu yatırımın hareket detayları aşağıdaki gibidir:

	2013
Dönem başı - 1 Ocak	32.383.389
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	(1.125.389)
Yabancı para çevrim farkları	1.926.287
Alınan temettüler	(5.209.081)
Sermaye azaltım etkisi	(1.837.509)
Satış amaçlı duran varlık sınıflaması	(26.137.697)
Dönem sonu	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

b) Durdurulan Faaliyetler:

Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML International 15 Temmuz 2011 tarihinde, işletmeciliğini yapmış olduğu Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanıncaya kadar durdurmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihinde, Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden söz konusu, Şirket'in tasfiyeye girmesine karar verilmiştir.

Faaliyetleri durdurulmuş olan bu şirketlerin faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir.

b) Durdurulan Faaliyetler (devamı):

Durdurulan faaliyetlere ilişkin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 ve 2013 hesap dönemlerine ilişkin kar zeyâ zarar tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak -</u> <u>31 Aralık 2014</u>	<u>1 Ocak -</u> <u>31 Aralık 2013</u>
Satış gelirleri	-	6.452.202
Satışların maliyeti (-)	-	(6.086.052)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-	(467.262)
Genel yönetim giderleri (-)	-	(2.028.645)
Diğer faaliyet gelirleri	-	1.006.553
Diğer faaliyet giderleri (-)	-	(579.881)
Finansal giderler (-)	-	(393.819)
Dönem vergi gideri (-)	-	(585.000)
Ertelenmiş vergi gideri (-)	-	(314.163)
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı)	-	(2.996.067)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların ve satışların maliyetinin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Franchising geliri	53.390	5.222
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot 27)	-	5.573.285
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar (Dipnot 12)	-	(1.125.389)
Yurtiçi satışlar	-	3.308.358
Yurt dışı satışlar	-	1.533.833
Diğer gelirler	-	154.031
Satış iadeleri (-)	-	(144.765)
Satış iskontoları (-)	-	(64.844)
	53.390	9.239.731
Satışların maliyeti (-)	-	(5.155.106)
	53.390	4.084.625

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Faaliyet giderlerinin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Genel yönetim giderleri (-)	(4.313.058)	(9.136.068)
Pazarlama giderleri (-)	-	(502.597)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(422.106)
	(4.313.058)	(10.060.771)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

a) Genel Yönetim Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Personel giderleri	(2.025.056)	(3.582.240)
Portföy yönetim ücreti	(1.186.240)	(3.025.669)
Danışmanlık giderleri	(348.656)	(980.931)
Kira giderleri	(279.702)	(627.791)
Yakıt, elektrik ve ofis giderleri	(147.491)	(237.000)
Amortisman ve itfa payları	(14.786)	(126.242)
Bakım onarım giderleri	(39.525)	(39.134)
Nakliye depolama ve seyahat gideri	(36.028)	(12.921)
Aracı kurum gideri	(28.514)	(26.225)
Vergi, resim ve harçlar	(25.350)	(35.708)
Temsil ve ağırlama giderleri	(23.824)	(45.914)
Haberleşme giderleri	(23.787)	(72.257)
Diğer	(39.343)	(324.036)
	(4.313.058)	(9.136.068)

b) Pazarlama Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Reklam giderleri	-	(55.538)
Personel giderleri	-	(190.281)
Nakliye, depolama ve seyahat giderleri	-	(116.806)
Kira giderleri	-	(14.869)
Temsil ve ağırlama giderleri	-	(44.900)
Bakım onarım giderleri	-	(14.090)
Amortisman giderleri	-	(8.205)
Diğer	-	(57.908)
	-	(502.597)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

c) Araştırma ve Geliştirme Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Personel giderleri	-	(248.776)
Amortisman giderleri	-	(152.516)
Diğer giderler	-	(20.814)
	-	(422.106)

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Ticari alacakların vade farkı gelirleri	522.883	380.516
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	32.858	348.742
Faiz geliri	-	13.583
Konusu kalmayan karşılıklar	599.591	24.157
Kira geliri	48.800	9.760
Diğer gelirler	25.485	79.597
	1.229.617	856.355

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Şüpheli alacak gideri	(680.000)	(79.103)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(32.738)	(161.864)
Maddi duran varlık satış zararı	-	(20.496)
Reeskont gideri	-	(4.611)
Diğer giderler	(90.382)	-
	(803.120)	(266.074)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Bağlı ortaklık faiz gelirleri	710.715	-
	710.715	-

17. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kredi komisyon, banka işlem ve faktoring giderleri	(1.272.942)	(495.102)
Tahvil faiz gideri	(2.120)	(168.573)
	(1.275.062)	(663.675)

18. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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

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

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Ertelenmiş vergi varlığı 1.083.501 TL, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 671.258 TL).

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	412.243	(571.776)
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(412.243)	-
Sürdürülen faaliyet ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)	-	206.897
Durdurulan faaliyet ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)	-	(314.166)
Bağlı ortaklık satışı (Dipnot 27)	-	1.091.288
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	-	412.243

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. STOKLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlk madde ve malzeme	-	1.077.385
Yarı mamüller	-	94.873
Mamüller	-	610.717
Ticari mallar	-	336.095
Diğer stoklar	-	65.477
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	(975.678)
	-	1.208.869

31 Aralık 2014 ve 2013 itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	975.678	936.009
Dönem gideri	-	39.669
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(975.678)	-
Kapanış bakiyesi	-	975.678

20. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. PAY BAŞINA (KAYIP) / KAZANÇ

Pay başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sonra eren üç aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Pay başına (kayıp) / kazanç		
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem zararı	(4.397.518)	(8.757.539)
Durdurulan faaliyetler dönem zararı	-	(2.996.067)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp (Kr)	(10,58)	(13,87)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kayıp (Kr)	-	(7,21)

22. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Finansal yatırımlar

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar (Not 2.2)	19.058.000	-
	19.058.000	-

31 Aralık 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 Aralık 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	-
	19.058.000	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde iskontolanmış nakit akışları yöntemi kullanılmıştır. Değerleme modeli beklenen ödemenin riske göre düzenlenmiş iskonto oranından bugünkü değerine iskontolanmış halini dikkate alır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir. Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların tahmini yıllık gelir büyüme oranları %3, tahmini FAVÖK oranları %9,33 ile %11,75, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %17,38 ile %18,41 arasındadır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

Duyarlılık Analizi	Kar veya Zarar Etkisi	
	Artış	Azalış
31 Aralık 2014		
Yıllık büyüme gelir oranı (%1 Değişim)	1.448.000	(1.448.000)
İskonto oranı (%0,5 Değişim)	(1.094.000)	1.094.000

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

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

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

⁽²⁾ Şirket, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanmaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 31 Aralık 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 Aralık 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 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

b) Finansal Borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli		
Banka kredileri	9.869.940	4.997.440
Çıkarılmış tahviller	-	701.184
Diğer finansal borçlar	-	16.040
	9.869.940	5.714.664

Banka Kredileri:

Para birimi	Oran aralığı	31 Aralık 2014 Kısa vadeli
TL	12%-23%	9.869.940
		9.869.940

Para birimi	Oran aralığı	31 Aralık 2013 Kısa vadeli
TL	8%-10%	4.901.813
USD (*)	-	95.627
		4.997.440

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıklarından Netsafe'in Türkiye Teknoloji Vakfı'ndan almış olduğu ABD Doları cinsinden teşvik kredisinin faizi bulunmamaktadır.

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 yıl içerisinde ödenecek	9.869.940	4.997.440
	9.869.940	4.997.440

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b) Finansal Borçlar (Devamı)

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	4.997.440	1.784.273
Dönem içindeki girişler	16.876.647	10.643.567
Dönem içindeki ana para geri ödemeleri	(11.576.166)	(6.729.956)
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(427.981)	-
Kur değişimi etkileri	-	349.699
Bağlı ortaklık satışı (*)	-	(1.050.143)
Dönem sonu – 31 Aralık	9.869.940	4.997.440

(*) Söz konusu çıkışlar, 28 Haziran 2013 tarihinde yapılan Dentistanbul bağlı ortaklık satışıyla ilgilidir .

c) 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 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla Şirket 700.000 TL nominal tahvil ödemesi gerçekleştirmiştir ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış tahvili bulunmamaktadır.

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. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla herhangi bir iskonto hesaplaması yapılmamıştır. (31 Aralık 2013: %10,51).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. 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, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 13
Toplam Borçlar	11.723.513	11.134.052
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(11.769)	(386.803)
Net Borç	11.711.744	10.747.249
Toplam Özkaynak	41.519.885	32.527.794
Toplam Sermaye	53.231.629	43.275.043
Özkaynak/borç oranı	%22	%25

b) Finansal Risk Faktörleri

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	3.476.915	4.512.820	10.227	11.746
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.476.915	4.512.820	10.227	11.746
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		1.035.408	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		(1.035.408)			
- 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 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

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

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

Likidite risk yönetimi

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Likidite risk yönetimi (devamı)

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>			
		<u>nakit</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>
		<u>cıktılar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>av arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>
		<u>(I+II+III)</u>			
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	9.869.940	9.878.014	3.623.718	6.254.296	-
Ticari borçlar	424.876	424.876	-	424.876	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	200.000	200.000	-	200.000	-
Toplam yükümlülük	10.494.816	10.502.890	3.623.718	6.879.172	-

31 Aralık 2013

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>			
		<u>nakit</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>
		<u>cıktılar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>av arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>
		<u>(I+II+III)</u>			
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	5.013.480	5.038.419	3.664.928	1.373.491	-
Borçlanma senedi ihraçları	701.184	773.920	18.480	755.440	-
Ticari borçlar	2.041.958	2.050.025	1.756.552	293.473	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	149.067	149.067	-	149.067	-
Toplam yükümlülük	7.905.689	8.011.431	5.439.960	2.571.471	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. 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 Aralık 2014		
	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı
Varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	492	496
Diğer dönen varlıklar	2.319	-	2.319
Toplam varlıklar	2.323	492	2.815
Net bilanço pozisyonu	2.323	492	2.815

	31 Aralık 2013		
	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı
Varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	96.779	42.585	139.364
Ticari alacaklar	11.960	60.460	72.420
Diğer dönen varlıklar	-	61.024	61.024
Toplam varlıklar	108.739	164.069	272.808
Yükümlülükler:			
Ticari borçlar	23.969	254.071	278.040
Finansal borçlar	95.627	-	95.627
Diğer borçlar	-	36.238	36.238
Toplam yükümlülükler	119.596	290.309	409.905
Net bilanço pozisyonu	(10.857)	(126.240)	(137.097)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 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 233 TL ve 49 TL (31 Aralık 2013: (1.086) TL ve (12.624) TL) daha düşük/yüksek olacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in, sabit faiz oranları üzerinden borçlanması nedeniyle faiz oranı riski bulunmamaktadır.

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

25. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	23	1.177
Bankadaki nakit	11.746	385.626
Vadesiz mevduatlar	11.746	138.848
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	-	246.778
	11.769	386.803

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1 aydan kısadır

26. 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:

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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.

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

31 Aralık 2014	31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	19.058.000	-	19.058.000	-

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 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bağlı ortaklık satışı

Şirket 28 Haziran 2013 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, bağlı ortaklığı Dentistanbul'da sahibi bulunduğu payların tamamını, kontrolünde Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti'ni bulduran Murat Özel'e ("Alıcı") uzun vadede aşağıda belirtilen hakları saklı tutarak satış işlemi gerçekleştirmiştir.

- Alıcı, toplam nominali 7.520.000 TL olan senetleri 31 Aralık 2017 tarihine kadar çeşitli vadelerde ödeme planına bağlanmıştır. Söz konusu tutarın, 550.000 TL tutarındaki kısmı vadesi en geç 31.12.2014 olarak Şirket tarafından doldurulabilecek bir bono ile veya Dentistanbul bünyesinde bulunan Kozyatağı ("DEK") ve Erenköy ("DER") kliniklerinin satışı yapıldığında KDV hariç satış bedeli Şirket'e ödenmesi suretiyle Alıcı, Dentistanbul'u mevcut hali ile devraldığını, DEK ve DER kliniklerinin Şirket tarafından ayrıca pazarlanmasına ve satış bedelinin (KDV hariç) Şirket tarafından tahsiline muvafakat ettiğini taahhüt etmiştir. Bu süreçte, kliniklerin gelir gider dengesinden ve bunun doğuracağı fayda ve yüklerden Şirket (veya belirleyeceği bir bağlı ortaklığı) yararlanacak ve sorumlu olacaktır. Aynı şekilde kliniklerin devri esnasında kıdem tazminatı da dahil olmak üzere ortaya çıkabilecek tüm maddi yükümlülüklerden Şirket sorumlu olacaktır.

- DEK kliniğinin "Dentistanbul" markası altında devredilmesi ve franchise olarak işletilmesine dair sahip olunan hak çerçevesinde; Şirket ile Dentinbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti arasında 13 Eylül 2013 tarihli Franchise Anlaşması imzalanmıştır. Bu anlaşma kapsamında DEK Polikliniği'nin Dentistanbul markası ile toplam devir bedeli 400.000 TL olup bu bedelin 300.000 TL'lik kısmı anlaşmanın imzasında, nakit olarak, bakiye 50.000 TL imza tarihinden 3 ay sonrasına ve son taksit olan 50.000 TL de imza tarihinden 6 ay sonrasına çekle tahsil edilecektir. Sözleşme süresi 5 yıl olup Franchise Alan Dentinbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti 1 Aralık 2013 tarihinden başlamak üzere 31 Aralık 2017 tarihine kadar ciro üzerinden aylık %5 Franchise kullanım bedeli Şirkete ödenecektir. DER kliniği, 24 Ekim 2013 tarihinde imzalanan Alım Satım sözleşmesi ile üçüncü bir şahsa devredilmiştir. Tüm ekipmanı ve personeli ile birlikte markasız olarak toplam devir bedeli KDV hariç 275.000 TL olup, bu bedelin 125.000 TL tutarındaki kısmı imza tarihinde nakit ve cayma parası olarak; bakiye 150.000 TL 8 Kasım 2013 tarihine kadar Alıcı'nın devre esas şirketi kurması ile birlikte nakit olarak tahsil edilmiştir. Şirketin, alım-satım konu emtianın hali hazırda bulunduğu lokasyonda 31 Aralık 2017 tarihine kadar Dentistanbul markası ile Franchise verme hakkı saklıdır. 28 Haziran 2013 tarihinde imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca, Dentistanbul bünyesindeki DER ve DEK kliniklerinin üçüncü kişilere devredilmesine dair hak kapsamında söz konusu kliniklerin alıcılara devredilmesi sırasında oluşan bedel (675.000 TL) ile ilk satış bedeli (550.000 TL) arasındaki fark 125.000 TL olarak gerçekleşerek toplam ilk satış bedelini artırmıştır. Bunun yanında imzalanan sözleşmeler çerçevesinde söz konusu kliniklerdeki personelin kıdem tazminat yükümlülüklerinin ve ilk sözleşme imza tarihi ile devir gerçekleşene kadarki zaman diliminde kliniklerin faaliyet sonuçlarının Şirket tarafından sırasıyla 116.529 TL ve 74.807 TL olarak ödenmesi kararlaştırılmış olup, ilk satış bedelini azaltıcı etki yapmaktadır. Tüm bu gerçekleşen bedeller kapsamında net satış bedeli, son yapılan klinik devirleri sonrasında 7.453.664 TL'ye ulaşmıştır.

- Şirket, DEK ve DER kliniklerinde, devirlerinden itibaren 48 aydan az olmamak koşuluyla 31 Aralık 2017 tarihine kadar, 3. Kişilere "Dentistanbul" markasını kullandırma ("Franchise") ve belirleyeceği Franchise ücretini tahsil etme hakkına sahiptir. Rhea, tesis edilecek Franchising anlaşmalarına Kliniklerin aylık cirolarının %2sine tekabül eden ilave meblağı; Pazarlama ve diğer Yönetim giderlerine karşılık olarak, Franchisee'nin doğrudan Alıcı'ya veya belirteceği kişiye ödenmesi yolunda hüküm konulmasını temin etmeyi kabul ve beyan etmiştir.

- Şirket, Alıcı'nın sahibi olduğu payları herhangi bir yatırımcıya satması gündeme geldiği takdirde; toplam şirketler değerinin %7,5 'i oranında bir bedeli Alıcı'dan "Pay Satışına Katılma Hakkı" adı altında tahsil etme hakkına sahiptir. Söz konusu hakkın kullanımı herhangi bir zamanla sınırlanmamış olup, tümüyle kullanılana kadar yürürlükte kalacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Bağlı ortaklık satışı (devamı):

Bağlı ortaklık satış karı	31.12.2013
Alınan bedel	4.519.692
Net varlıkların kayıtlı değeri	1.053.593
Satış karı	5.573.285
Bağlı ortaklık satışından elde edilen net tutar	
Alınan alacak senetleri	7.645.000
Eksi: devredilen polikliniklerin kıdem tazminat ödemeleri	(116.529)
Eksi: devredilen kliniklerin faaliyet sonuçları	(74.807)
Eksi: alınan senetlerin reeskont gideri	(1.586.504)
Eksi: devredilen alacak	(1.347.468)
	4.519.692
Elden çıkarılan net varlıkların defter değeri	
Dönen varlıklar	1.634.934
Nakit ve nakit benzerleri	210.868
Ticari alacaklar	713.962
Diğer alacaklar	28.174
Stoklar	43.882
Peşin ödenmiş giderler	21.870
Diğer dönen varlıklar	616.178
Duran varlıklar	4.914.526
Finansal yatırımlar	50.000
Maddi duran varlıklar (Dipnot 7)	2.440.214
Maddi olmayan duran varlıklar (Dipnot 7)	2.160.450
Diğer duran varlıklar	263.862
Kısa vadeli yükümlülükler	6.031.306
Finansal borçlar	349.995
Ticari borçlar	2.057.150
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.408.772
Diğer borçlar	1.209.744
Borç karşılıkları	867.510
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	138.135
Uzun vadeli yükümlülükler	1.571.747
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Dipnot 18)	1.091.288
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 9)	480.459
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan net varlıklar	(1.053.593)
Satıştan elde edilen kazanç	5.573.285

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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)	11.769	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		8.035.932	17.137.346
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	53.243.398	43.661.846
F	Finansal Borçlar	Md.29	9.869.940	5.714.664
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		41.519.885	32.527.794
I	Diğer Kaynaklar		1.853.573	5.419.388
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	53.243.398	43.661.846
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Önceki 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)	11.746	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	9.869.940	4.997.440
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	701.184
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	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	337.314	1.204.116

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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 EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	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	24%	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