

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Görüş

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, **Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş**'nin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

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

- Bağlı ortaklıkların finansal tablolarındaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler

Şirket'in, 31 Aralık 2017 tarihi itibari ile finansal tablolarında gösterilen değerindeki bağlı ortaklıkların yatırımların gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından belirlenmiş olup, detaylar 21 no'lu notta açıklanmıştır. Bağlı ortaklıkları ve iştiraklerindeki yatırımlardaki değer düşüklüğünün önemli olması ve uygulanan değerlendirme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, bağlı ortaklık yatırımlarının değerlemesi tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Tarafımızca, yönetim tarafından atanan yatırım değerlendirme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir. Yaptığımız denetimde, bağlı ortaklıklara ait değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir.

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

Dikkat Çekilen Husus

Şirketin % 19,79 oranında iştiraki OEP Turkey Tech B.V.'nin sahibi bulunduğu NETAŞ hisseleri OEP Turkey Tech B.V. tarafından satış işlemleri 2017 yılı içerisinde gerçekleştirilmiştir. Satış işlemi ile ilgili olarak aşağıdaki hususlara dikkat çekeriz. Ancak bu hususlar tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

- 1) Hisse Satış Anlaşması gereği taraflar pay devrinin tamamlanmasını müteakip dört yıl süresince yıllık olarak, Sözleşme'de öngörülen ticari performansa bağlı bazı şartların gerçekleşmesine bağlı olarak ZTE Cooperatief'in OEP TURKEY'e (maksimum 15 milyon ABD Doları tutarında) ilave ödemeler yapabileceği konusunda anlaşmışlardır. Bu sebeple OEP Turkey Tech B.V. en az 4 yılda daha faaliyetlerine devam edecektir. Şirket bu süreçte iştirakini finansal raporlarda -Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar kaleminde sınıflandırmıştır.
- 2) Şirket finansal borçlanma anlaşmalarının taraflarının biri dışında diğerleri ile hisse satış anlaşması sonrasında mutabakatlar yaparak ödenecek borç tutarında uzlaşmıştır. Bu anlaşmaların ödemeleri anlaşılan şekilde gerçekleştirilmiştir. Uzlaşma ve ödeme gerçekleştirilmeyen alacaklı şirketin yönetimi 674 sayılı Olağanüstü Hal Kapsamında Bazı Düzenlemeler Yapılması Hakkında Kanun Hükmünde Karamame kapsamında Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından gerçekleştirilmektedir. Alacaklı şirketin önceki yönetimi bu kanun hükmünde karamamenin etkilerini dolanmak maksadıyla geçmişe yönelik alacak devri anlaşmaları düzenlemiştir. Alacağı devir aldığını iddia eden taraf Hollanda Mahkemeleri nezdinde işlem yaparak şirketin OEP Turkey Tech B.V.'den olan alacaklarına bloke işlemleri gerçekleştirmiştir. Ana para tutarı 700.000 USD olan borç için Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu yönetimindeki alacaklı şirket ile görüşmeler ve Hollanda Mahkemeleri nezdinde hukuki süreç devam etmektedir.
- 3) OEP Turkey Tech B.V. yapmış olduğu genel kurul toplantıları sonucu ortaklarına Hisse senedi ihraç primlerinden ve hisse satış kazançlarından kar dağıtımını gerçekleştirmiştir. Şirket bu dağıtımlardan hisseleri karşılığı toplam 16.273.698,13 USD kar payı hak etmiştir. OEP Turkey Tech B.V. yukarıda yazılı Hollanda Mahkemeleri nezdinde devam eden süreç nedeniyle, Hollanda mahkemeleri tarafından davanın esasına girilmesi aşamasından önce alınan tedbir kararı nedeniyle OEP Turkey Tech B.V. nezdinde 1.711.819,58 USD tutarlı blokaj ile OEP Turkey Tech B.V. tarafından şirket adına notere gönderilmek suretiyle 1.805.000 USD tutarlı nakit blokajın tedbiren karşılık olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Ortaklar toplantısında alınan karar gereği devam eden işlemlerin hukuki masrafları nedeniyle şirket payına düşen masrafların karşılığı olarakta 150.000 USD masraf avansı OEP Turkey Tech B.V. nezdinde ayrılmıştır. Bu tutarlardan kalan 12.606.878,55 USD kar ve yedek dağıtımını şirkete gerçekleştirilmiştir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları bir başka bağımsız denetim şirketi tarafından tam kapsamlı denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu şirket 01 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan bireysel finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).

Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Şirket Yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve Şirket Yönetimi'nin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

İstanbul, 01 Mart 2018

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
Member, Crowe Horwath International

Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1-2 |
| KAR VEYA ZARAR TABLOLARI | 3 |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI..... | 4 |
| NAKİT AKIŞ TABLOLARI..... | 5 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... | 6-37 |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Cari Dönem 31.12.2017 | Geçmiş Dönem 31.12.2016 |
|---|--------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | Referansları | | |
| VARLIKLAR | | 49.840.472 | 41.742.923 |
| DÖNEN VARLIKLAR | | 46.267.173 | 29.612.690 |
| - Nakit ve Nakit Benzerleri | 24 | 29.985.059 | 74.460 |
| - Finansal Yatırımlar | | -- | -- |
| - Ticari Alacaklar | 5 | 13.962 | 10.262 |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 5 | -- | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 5 | 13.962 | 10.262 |
| - Diğer Alacaklar | 4,6 | 16.189.197 | 3.341.679 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 4,6 | 9.380.531 | 3.218.527 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 4,6 | 6.808.666 | 123.152 |
| - Peşin Ödenmiş Giderler | 8 | 13.857 | 2.708 |
| - İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | | -- | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | 8 | 13.857 | 2.708 |
| - Diğer Dönen Varlıklar | 7 | 65.098 | 45.884 |
| ARA TOPLAM | | 46.267.173 | 3.474.993 |
| - Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar | 21 | -- | 26.137.697 |
| - Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar | | -- | -- |
| TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR | | 46.267.173 | 29.612.690 |
| DURAN VARLIKLAR | | 3.273.299 | 12.130.233 |
| - Finansal Yatırımlar | | 3.269.212 | 12.120.000 |
| -Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 21 | 730.000 | 12.120.000 |
| -Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar | 21 | 2.539.212 | -- |
| - Diğer Alacaklar | 6 | 4.087 | 3.786 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar. | | -- | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar. | | 4.087 | 3.786 |
| - Maddi Duran Varlıklar | 9 | -- | 6.447 |
| - Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | -- | -- |
| - Diğer Duran Varlıklar | | -- | -- |
| TOPLAM DURAN VARLIKLAR | | 3.273.299 | 12.130.233 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 49.540.472 | 41.742.923 |

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Cari | Geçmiş |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| | Referansları | Dönem | Dönem |
| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| KAYNAKLAR | | 49.540.472 | 41.742.923 |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 24.654.346 | 23.955.120 |
| - Kısa Vadeli Borçlanmalar | 21 | 14.926.653 | 13.082.485 |
| - Ticari Borçlar | 5 | 338.737 | 775.050 |
| - İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar | | -- | -- |
| - İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar | 5 | 338.737 | 775.050 |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 11 | 3.376.189 | 2.833.269 |
| - Diğer Borçlar | 6 | 5.952.850 | 7.145.276 |
| - İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar | | -- | 332.430 |
| - İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar | | 5.952.850 | 6.812.846 |
| - Kısa Vadeli Karşılıklar | 11 | 59.917 | 119.040 |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 11 | 59.917 | 119.040 |
| ARA TOPLAM | | 24.654.346 | 23.955.120 |
| - Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler | | -- | -- |
| TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 24.654.346 | 23.955.120 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 624.458 | 752.595 |
| - Uzun Vadeli Borçlanmalar | 21 | 495.247 | 588.906 |
| - Uzun Vadeli Karşılıklar | 11 | 129.211 | 163.689 |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 11 | 129.211 | 163.689 |
| TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 624.458 | 752.595 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | | 25.278.804 | 24.707.715 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 24.261.668 | 17.035.208 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 24.261.668 | 17.035.208 |
| - Ödenmiş Sermaye | 12 | 41.550.000 | 41.550.000 |
| - Sermaye Düzeltme Farkları | 12 | 2.187.732 | 2.187.732 |
| - Paylara İlişkin Primler (İskontolar) | 12 | 32.490.676 | 32.490.676 |
| - Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | | -- | 1.128.833 |
| - Yabancı Para Çevrim Farkları | | -- | 1.128.833 |
| - Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 12 | 197.319 | 197.319 |
| - Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | 12 | (60.519.352) | (51.655.537) |
| - Dönem Net Kârı/Zararı | 12 | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | | |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR | | 24.261.668 | 17.035.208 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 49.540.472 | 41.742.923 |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2017-31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 01.01.2017- 31.12.2017 | Önceki Dönem 01.01.2016- 31.12.2016 |
|--|------------------------|--|--|
| KÂR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 15 | -- | 42.710 |
| Satışların Maliyeti (-) | | -- | -- |
| Brüt Kâr/Zarar | | -- | 42.710 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 16 | (6.911.308) | (2.995.095) |
| Pazarlama Giderleri (-) | | -- | -- |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | | -- | -- |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 17 | 801.168 | 2.935.594 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 17 | (21.161.650) | (6.645.053) |
| Diğer Kazançlar (Kayıplar) | | -- | -- |
| Esas Faaliyet Kârı/Zararı | | (27.271.790) | (6.661.844) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 18 | 42.342.048 | 262.242 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | | -- | -- |
| FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI | | 15.070.258 | (6.399.602) |
| Finansman Gelirleri | | -- | -- |
| Finansman Giderleri (-) | 19 | (6.714.965) | (2.464.213) |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) | | -- | -- |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI | | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri | | -- | -- |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri | | -- | -- |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | | -- | -- |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI | | 8.355.293 | (8.863.815) |
| DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI | | -- | -- |
| DÖNEM KÂRI/ZARARI | | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Dönem Karının (Zararının) Dağılımı | | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | | |
| Ana Ortaklık Payları | | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Pay Başına Kazanç | 20 | 0,20 | (0,21) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) | | -- | -- |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) | | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı | | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | | |
| Ana Ortaklık Payları | | 8.355.293 | (8.863.815) |

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

| Özkaynaklar Değişim Tablosu | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltme farkları | Pay İhraç Primleri / İskontoları | Yabancı Para Çevrim Farkları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar / Zararları | Net Dönem Karı Zararı | Birikmiş Karlar | | Toplam Özkaynaklar |
|---|-------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------|--------------------|
| | | | | | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | |
| Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2017) | 41.550.000 | 2.187.732 | 32.490.676 | 1.128.833 | 197.319 | (51.655.537) | (8.863.815) | 17.035.208 | -- | 17.035.208 |
| Transferler | -- | -- | -- | -- | -- | (8.863.815) | 8.863.815 | -- | -- | -- |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 8.355.293 | 8.355.293 | -- | 8.355.293 |
| - Dönem Karı (Zararı) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 8.355.293 | 8.355.293 | -- | 8.355.293 |
| Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış) | -- | -- | -- | (1.128.833) | -- | -- | -- | (1.128.833) | -- | (1.128.833) |
| Dönem Sonu Bakiyeler (31.12.2017) | 41.550.000 | 2.187.732 | 32.490.676 | -- | 197.319 | (60.519.352) | 8.355.293 | 24.261.668 | -- | 24.261.668 |
| Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2016) | 41.550.000 | 2.187.732 | 32.490.676 | 1.128.833 | 197.319 | (36.034.675) | (15.620.862) | 25.899.023 | -- | 25.899.023 |
| Transferler | 12 | -- | -- | -- | -- | (15.620.862) | 15.620.862 | -- | -- | -- |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (8.863.815) | (8.863.815) | -- | (8.863.815) |
| - Dönem Karı (Zararı) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (8.863.815) | (8.863.815) | -- | (8.863.815) |
| Dönem Sonu Bakiyeler (31.12.2016) | 41.550.000 | 2.187.732 | 32.490.676 | 1.128.833 | 197.319 | (51.655.537) | (8.863.815) | 17.035.208 | -- | 17.035.208 |

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2017-31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| Dipnot | Cari Dönem | | Geçmiş |
|---|------------|---------------------|--------------------|
| | 01.01.2017 | 31.12.2017 | 01.01.2016 |
| | | | 31.12.2016 |
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| | | 1.015.402 | 1.411.983 |
| Dönem Karı (Zararı) | | | |
| | | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı) | | | |
| | | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı) | | | |
| | | -- | -- |
| Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | | |
| | | 7.694.135 | 5.525.249 |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler | | | |
| | 9 | 6.758 | 5.427 |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler | | | |
| | | 7.744.100 | 6.165.379 |
| Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzenlemeler | | | |
| | 6 | 2.396.181 | 4.165.379 |
| Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | | 5.347.919 | 2.000.000 |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | 11 | (56.723) | 70.309 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | 11 | (56.723) | 70.309 |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | | | |
| | | -- | (715.866) |
| Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | | -- | 2.464.213 |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | | -- | (262.242) |
| Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri | | | |
| | | -- | (2.917.837) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | | |
| | | (15.034.026) | 4.760.498 |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | 4,5 | (3.700) | (1.246.958) |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) | | | |
| | 4,5 | -- | (1.267.713) |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) | | | |
| | 5 | (3.700) | 20.755 |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | 4,6 | (12.847.518) | 1.194.200 |
| İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) | | | |
| | 4,6 | (6.162.004) | -- |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) | | | |
| | 6 | (6.685.514) | 1.194.200 |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) | | | |
| | 8 | (11.149) | -- |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | 4,5 | (436.313) | 247.468 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | | | |
| | 5 | (436.313) | 247.468 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) | | | |
| | 11 | (542.920) | 1.334.465 |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | 4,6 | (1.192.426) | 56.954 |
| İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | | | |
| | 4,6 | (332.430) | -- |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | | | |
| | 6 | (859.995) | 56.954 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| | | -- | 3.174.369 |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | | |
| | | 1.015.402 | 1.421.932 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler | | | |
| | | -- | (9.949) |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| | | 34.988.485 | 2.060 |
| Alınan Temettüleri | | | |
| | 18 | 34.988.485 | -- |
| Alınan faiz | | | |
| | | -- | 2.060 |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| | | (4.964.456) | (1.418.814) |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları) | | | |
| | 21 | 1.750.509 | 1.033.739 |
| Kredilerden Nakit Girişleri (Çıkışları) | | | |
| | 21 | 1.750.509 | 1.033.739 |
| Ödenen Faiz | | | |
| | 21 | (6.714.965) | (2.452.553) |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C) | | | |
| | | 31.039.431 | (4.771) |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | | | |
| | | (1.128.833) | -- |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D) | | | |
| | | 29.910.599 | (4.771) |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | | |
| | 24 | 74.460 | 79.231 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | | |
| | 24 | 29.985.059 | 74.460 |

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren Seri: III, No: 48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına 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:15 Oda No: 36&40 PK 34398 Sarıyer/İstanbul.

Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla toplam personel sayısı 4'dir (31 Aralık 2016: 9). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si BİST'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2016: %94,58).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar için kullanılan muhasebe politika, tahmin ve varsayımlarında 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara kıyasla herhangi bir değişiklik olmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

b) 2017 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunulması için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler) KGK Aralık 2017'de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

- TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9 standardı, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, factoring alacaklarını BDDK'nın yayımlamış olduğu Yönetmeliğe uygun olarak muhasebeleştirmektedir. Dolayısıyla TFRS 9'un uygulanması BDDK'nın ilgili yönde yapacağı düzenlemelere bağlıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 15'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

Şirket, ilgili tebliğin 22/1-(b) maddesine göre tavanı %49 olması gereken, para ve sermaye piyasası araçları oranını 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aşmış olup ilgili oran cari dönem finansal tabloları üzerinden %61 olarak hesaplanmıştır. (Ek dipnot).

Şirket, ilgili tebliğin 29. maddesine göre tavanı %50 olması gereken, kısa vadeli finansal borçlar ve borçlanma araçlarının nominal değeri oranını 31 Aralık 2017 itibarıyla aşmış olup ilgili oran cari dönem finansal tabloları üzerinden %62 olarak hesaplanmıştır. (Ek dipnot).

Şirket, ilgili tebliğin 22/1-(b) maddesine göre tabanı %51 olması gereken, girişim sermayesi yatırımları oranını 31 Aralık 2017 itibarıyla ulaşamamış olup ilgili oran cari dönem finansal tabloları üzerinden %7 olarak hesaplanmıştır. (Ek dipnot).

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------------|------------------|
| Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*) | 2.563.242 | 2.552.219 |
| Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş. | -- | 516.591 |
| Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş. | -- | 149.606 |
| Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş. | 2.518 | 111 |
| OEP TURKEY TECH B.V.-AMSTERDAM(**) | 6.814.771 | -- |
| Toplam | 9.380.531 | 3.218.527 |

(*)SPK'nın 25 Mayıs 2016 tarihli yazısına istinaden, Rhea Portföy Yönetim A.Ş. ile, daha önceki yıllarda kendilerine Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'den elde edilen temettü gelirleri üzerinden ödenen performans ücreti ile bilanço tarihi itibarıyla anapara üzerinden hesaplanmış olan faiz tahakkuku tutarından yapılan kısmi tahsilatın düşülmesi sonucunda kalan tutardan oluşmaktadır.

(**) Şirketin iştirakinde 6.814.771 TL alacağı bulunmaktadır. Bu alacak Hollanda Mahkemesinin iştirakine yapmış olduğu tebligat gereği devam eden alacak davasının karşılığı olarak bloke olarak tutulan ve söz konusu dava giderler için tutulan tutarlardan oluşmaktadır.

(b) İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|----------------|
| Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin borçlar | -- | 332.430 |
| Toplam | -- | 332.430 |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**(c) İlişkili Taraflarla İle Olan İşlemler**

| | 01.01.2017 - 31.12.2017 | | | |
|--|-------------------------|-------------|--------------|-------------------|
| | Faiz Geliri | Faiz Gideri | Kira Gideri | Yansıtması Gideri |
| Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*) | 467.988 | -- | -- | 14.485 |
| Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş. | 192.999 | -- | -- | -- |
| Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş. | 35.513 | -- | -- | -- |
| RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş. | 3.694 | -- | 2.800 | -- |
| Rhea Dijital A.Ş. | -- | -- | 2.800 | -- |
| T.H. Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 165.998 | -- | -- | -- |
| Toplam | 866.192 | - | 5.600 | 14.485 |

(*) Rhea Portföy Yönetim A.Ş.'nin iş stratejilerindeki değişiklikler nedeniyle Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile 2 Nisan 2014 tarihinde imzalamış olduğu portföy yönetim hizmetine ilişkin sözleşmenin fesih edilme talebi olumlu karşılanmış ve Yönetim Kurulu'nun 10 Ağustos 2015 tarihli kararı çerçevesinde karşılıklı mutabakatla 10 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla fesih edilmiştir. Sözleşmeden doğan portföy yönetim ücreti hesaplaması fesih tarihi itibarıyla yapılarak, karşılıklı mahsuplaşmıştır.

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | | | |
|--|-------------------------|------------------|-------------|---------------|
| | İfade geliri | Faiz Geliri | Faiz Gideri | Kira Geliri |
| Rhea Portföy Yönetim A.Ş. | 1.806.436 | 1.111.401 | -- | -- |
| Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş. | -- | 111.336 | -- | -- |
| Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş. | -- | 22.448 | -- | -- |
| T.H. Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | -- | 126.398 | -- | -- |
| Rhea Dijital A.Ş. | -- | -- | -- | 8.400 |
| RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş. | -- | -- | -- | 8.400 |
| Toplam | 1.806.436 | 1.371.583 | -- | 16.800 |

(c) Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 3.611.340 TL'dir. (31 Aralık 2016: 1.330.033 TL).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Ticari alacaklar | -- | 10.262 |
| Verilen depozito ve teminatlar | 13.962 | -- |
| Şüpheli ticari alacaklar | 5.522.157 | 4.963.781 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) (*) | (5.522.157) | (4.963.781) |
| Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-) | -- | -- |
| Toplam | 13.962 | 10.262 |

(*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 7.645.000 TL tutar ile 2014 yılındaki satışı sonrasında 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alacak senetleri içerisinde söz konusu satışla ilgili brüt olarak kalan 4.820.000 TL tutarında bono bulunmakta olup, bilanço tarihi itibarıyla hepsi için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| Açılış bakiyesi | 4.963.781 | 2.460.378 |
| Dönem gideri | 558.376 | 2.436.334 |
| Kur farkı gideri | -- | 67.069 |
| Toplam | 5.522.157 | 4.963.781 |

(a) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------|----------------|----------------|
| Ticari borçlar | 338.737 | 775.050 |
| Toplam | 338.737 | 775.050 |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|------------------|
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:3) | 9.380.531 | 3.218.527 |
| Şüpheli diğer alacaklar(**) | 10.178.634 | 7.915.657 |
| Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)(**) | (10.178.634) | (7.915.657) |
| Diğer(*) | 6.808.666 | 123.152 |
| Toplam | 16.189.197 | 3.341.679 |

(*) Şirketin Hollanda Mahkemeleri nezdinde devam etmekte olan davaları kapsamında Hollanda Noter Makamında tutulan nakit blokajdan oluşmaktadır.

(**) Şüpheli diğer alacaklar karşılığı tutarı Şirket'in sermayesine katıldığı firmaların, bu tutarları zarar telafi fonu olarak geçmiş yıl zararlarından mahsup etmesi nedeniyle hesaplanan tutarlardan oluşmaktadır.

(b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 4.087 | 3.786 |
| Toplam | 4.087 | 3.786 |

(c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar | -- | 332.430 |
| İlişkili olmayan taraflara ticari olmayan borçlar(*) | 5.952.850 | 6.812.846 |
| Toplam | 5.952.850 | 7.145.276 |

(*) Şirket, finansman ihtiyacı nedeniyle önceki dönemlerde finansman sözleşmesi imzalayarak borç almıştır. Bu borçların önemli kısmı ile mutabakata varılarak ödemeler gerçekleştirilmiştir. 31.12.2017 tarihi itibarıyla var olan 5.952.850 TL borcun 295.000 TL'si Ocak-2018 ayında ödenmiştir. Geriye kalan tutar Hollanda mahkemeleri nezdinde süreci devam eden uyuşmazlık konusu tahmini borç tutarından oluşmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**(a) Diğer Dönen Varlıklar**

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| İş avansları | 22.703 | 38.301 |
| Personel avansları | 8.631 | 7.400 |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 5.714 | -- |
| Gelir tahakkuklar | 28.050 | -- |
| Diğer çeşitli dönen varlıklar | -- | 183 |
| Toplam | 65.098 | 45.884 |

(b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2016 : Yoktur)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 13.857 | 2.708 |
| Toplam | 13.857 | 2.708 |

(b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Yoktur. (31.12.2016 : Yoktur)

(c) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2016 : Yoktur)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren ara dönemler içinde maddi duran varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Açılış bakiyesi | 6.447 | 11.874 |
| Transferler | -- | -- |
| Cari dönem amortismanı (-) | (6.447) | (5.427) |
| Toplam | -- | 6.447 |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 6.447 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2016: 5.427 TL).

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin 3. kişiler ile akdedilmiş bulunan finansman sözleşmelerinden birisiyle ilgili olarak, ilgili sözleşme ve bu sözleşmeden kaynaklanan alacak hakkının, sözleşmenin karşı tarafınca 674 sayılı Olağanüstü Hal Kapsamında Bazı Düzenlemeler Yapılması Hakkında Kanun Hükmünde Kararname hükümlerinin dolanılması amacıyla ve tamamıyla hukuka aykırı bir şekilde yurtdışında mukim bir tüzel kişiye devredilmesi nedeniyle Şirket tarafından Hollanda mahkemeleri nezdinde hukuk süreci başlatıldığı; ilgili yargısal süreç kapsamında Hollanda mahkemeleri tarafından alınan tedbir kararı nedeniyle OEP nezdinde 1.711.819,58 USD tutarlı alacağımız ile ayrıca 1.805.000 USD tutarlı nakit blokajın ayrılmasına karar verildiği; tedbiren konulmuş bulunan nakit ve hisse blokajlarının ivedilikle çözülmesi amacıyla Hollanda mahkemeleri nezdinde gerekli tüm yasal girişimlerin Şirketimizce başlatıldığı; süreci takip etmekte olan hukuk danışmanlarımız tarafından, ilgili mahkeme tarafından davanın esasına ilişkin çalışmalar yürütülmektedir.

Hollanda yargı mercileri nezdindeki ilgili hukuk süreci halen devam etmektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Personele ödenecek ücretler | 842.985 | 353.315 |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 2.306.505 | 1.732.124 |
| Ödenecek SGK primleri | 226.699 | 312.584 |
| Toplam | 3.376.189 | 2.398.023 |

(b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Kullanılmayan izin karşılığı | 59.917 | 119.040 |
| Toplam | 59.917 | 119.040 |

1 Ocak – 31 Aralık 2017 ve 2016 dönemleri itibarıyla izin karşılıklarının dönem hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Açılış bakiyesi | 119.040 | 89.723 |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | -- | 29.317 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | (59.123) | -- |
| Toplam | 59.917 | 119.040 |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 129.211 | 163.689 |
| Toplam | 129.211 | 163.689 |

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 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.297 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 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %12 (31 Aralık 2016: %6,5) enflasyon ve %14 (31 Aralık 2016: %10,5) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %1,79 (31 Aralık 2016: %3,76) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %10 , hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %10 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.732 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2016: 4.297 TL).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Açılış bakiyesi | 163.689 | 132.646 |
| Hizmet maliyeti ve aktüeryal fark | 27.109 | 35.996 |
| Faiz maliyeti | 6.148 | 4.996 |
| Dönem içindeki ödemeler | (67.735) | (9.949) |
| Toplam | 129.211 | 163.689 |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirketin ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31 Aralık 2016: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2016: 1 TL) nominal değerli 41.550.000 (31 Aralık 2016: 41.550.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 207.750.000 TL (31 Aralık 2016: 207.750.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|-------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı |
| Onur Takmak - A Grubu | 5,42% | 2.250.000 | 5,42% | 2.250.000 |
| Halka arz edilen | 94,58% | 39.300.000 | 94,58% | 39.300.000 |
| Nominal sermaye | 100,00% | 41.550.000 | 100,00% | 41.550.000 |
| Sermaye düzeltmesi | | 2.187.732 | | 2.187.732 |
| Toplam ödenmiş sermaye | 100,00% | 43.737.732 | 100,00% | 43.737.732 |

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Geçmiş Yıllar Karları

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

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

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

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

Kar Payı Dağıtım

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2016:Yoktur)

NOT 14 - 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 31.12.2016 tarihi itibarıyla OEP Turkey Tech B.V. yatırımı, 30 Eylül 2013 tarihindeki özkaynaktan pay alma yoluyla hesaplanan kayıtlı değeri olan 26.137.697 TL tutarı ile yukarıdaki değerlendirme ölçüsüne uygun şekilde bilanço tarihi itibarıyla “Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar” başlığı altında sınıflandırılmıştır.

Yapılan hisse satış anlaşması kapsamında şirketin iştirakinin hisseleri değil, iştirakinin uhdesinde bulunan NETAŞ hisseleri satışa konu olmuştur. Hisse satış anlaşması kapsamında ileriki yıllarda Hisse Satış Anlaşması kapsamında oluşabilecek varlık ve yükümlülükler nedeniyle OEP Turkey Tech B.V.'nin faaliyetine son verilmemiştir. İlgili iştirak satışa konu olmayacağından dolayı Özkaynak Değeri ile değerlendirilen Finansal yatırımlar kaleminde sınıflandırılmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait hasılat ve satışların maliyetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| İsim hakkı gelirleri | -- | 42.710 |
| Satışların maliyeti (-) | -- | -- |
| Toplam | -- | 42.710 |

NOT 16 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Personel giderleri | (4.529.259) | (2.247.230) |
| Kira giderleri | (611.952) | (306.978) |
| Danışmanlık giderleri | (213.160) | (120.638) |
| Vergi, resim ve harçlar | (4.173) | (63.831) |
| Avukatlık giderleri | (1.120.564) | (56.032) |
| Seyahat gideri | (17.484) | (53.879) |
| Yakıt, elektrik ve ofis giderleri | (34.811) | (46.575) |
| Bakım onarım giderleri | (65.742) | (31.776) |
| Aracı kurum gideri | (11.767) | (11.767) |
| Temsil ve ağırlama giderleri | (2.826) | (8.845) |
| Haberleşme giderleri | (38.481) | (8.503) |
| Amortisman ve itfa payları | (6.866) | (5.427) |
| Diğer | (254.223) | (33.614) |
| Toplam | (6.911.308) | (2.995.095) |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| İptal gelirleri | 157.164 | -- |
| Rhea Portföy performans primi iade geliri | -- | 2.917.837 |
| Ticari alacakların vade farkı gelirleri | 134.208 | -- |
| Kambiyo karları | 399.171 | -- |
| Kira geliri | 5.600 | -- |
| Diğer | 105.025 | 17.757 |
| Toplam | 801.168 | 2.935.594 |

(b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Karşılık giderleri | (5.413.701) | (4.165.379) |
| Kambiyo zararları | (2.924.551) | -- |
| Ticari borçların vade farkı giderleri | (134.208) | -- |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (87.264) | (314.819) |
| Finansal yatırımların değer düşüşü | (12.364.490) | (2.000.000) |
| Diğer | (237.436) | (164.855) |
| Toplam | (21.161.650) | (6.645.053) |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Temettü geliri | 41.415.781 | -- |
| Bağlı ortaklık adat gelirleri | 398.204 | 260.182 |
| Diğer | 528.063 | 2.060 |
| Toplam | 42.342.048 | 262.242 |

NOT 19 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Borçlanma ve kredi faiz giderleri | (6.714.965) | (2.464.213) |
| Toplam | (6.714.965) | (2.464.213) |

NOT 20 - PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sonra eren altı aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi | 41.550.000 | 41.550.000 |
| Ana ortaklık paylarına ait net dönem kar / (zarar) | 8.355.293 | (8.863.815) |
| Pay başına kazanç / (kayıp) | 0,20 | (0,21) |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirketin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|-------------------|
| Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar | 2.539.212 | -- |
| Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal yatırımlar | 730.000 | 12.120.000 |
| Toplam | 3.269.212 | 12.120.000 |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirketin sahip olduğu iştirak ve bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değeri 3.269.212 TL'dir (31 Aralık 2016: 12.120.000 TL).

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|-------------------|
| Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş. "Seta" | 209.000 | 6.000.000 |
| Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş. "Netsafe" | 521.000 | 6.120.000 |
| OEP TURKEY TECH B.V.-AMSTERDAM(*) | 2.539.212 | -- |
| Toplam | 3.269.212 | 12.120.000 |

(*) Netaş tarafından 6 Aralık 2016 tarihinde yapılan KAP açıklaması uyarınca, ilk olarak 6 Aralık 2016 tarihinde, OEP TURKEY ile ZTE Cooperatief U.A. arasında Netaş'ın toplam sermayesinin %48,04'ünü temsil eden halka açık olmayan payların tamamının devrine ilişkin olarak bir hisse alım sözleşmesi akdedildiği, 30 Aralık 2016 tarihinde yapılan açıklamada da OEP TURKEY tarafından Netaş'a yapılan bildirim uyarınca, bahsi geçen hisse devir işlemine Rekabet Kurulu tarafından izin verildiği bilgileri açıklanmıştı. Söz konusu açıklamayı takiben 8 Mayıs 2017 tarihinde, taraflar arasında payların devralınmasına ilişkin bazı konularla ilgili bir takım ek sözleşmelerin imzalandığı ve bu kapsamda pay alım bedelinin depozitosu olarak 10.000.000 ABD Doları ödendiği belirtilmişti.

Pay devrinin tamamlanması için gerekli tüm şartlar tamamlanmış ve OEP TURKEY'in Netaş'ta sahip olduğu %48,04 oranındaki paylar 28 Temmuz 2017 itibarıyla ZTE Cooperatief tarafından devralınmıştır. ZTE Cooperatief tarafından yapılan KAP açıklamasına göre, toplam pay alım bedeli, 357.135.436,62 TL, beher pay alım bedeli ise 11,46 TL olup, uyarlamalar sonucunda 95.981.703 ABD Dolarından az ve 101.280.539 ABD Dolarından fazla olmayacaktır. Taraflar ayrıca, pay devrinin tamamlanmasını müteakip dört yıl süresince yıllık olarak, Sözleşme'de öngörülen ticari performansa bağlı bazı şartların gerçekleşmesine bağlı olarak ZTE Cooperatief'in OEP TURKEY'e (maksimum 15 milyon ABD Doları tutarında) ilave ödemeler yapabileceği konusunda anlaşmışlardır.

Öte yandan, 08 Mayıs 2017 tarihli Netaş tarafından yapılan KAP Açıklaması'nda, satış İşleminin zorunlu pay alım tekli doğurmasına bağlı olarak, OEP'nin, bir takım şartlara tabi olarak zorunlu pay alımının tamamlanmasını takiben ZTE'den bazı payları satın alabileceği, bu satın alım sonucunda ZTE'nin zorunlu pay alım süreci sonucunda sahip olacağı payların toplam değerinin zorunlu pay alım sürecinde kullanılan değerlendirme üzerinden 51 milyon Amerikan Doları'nı geçmeyeceği, OEP tarafından, eğer satın alınırsa, bu şekilde satın alınacak payların

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR-devamı

(a) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar-devamı

Şirket'in B grup paylarından olacağı ve zorunlu çağrı sürecinde bu payların tabi olduğu aynı pay bedeli ve şart ve koşullarına tabi olacağı yönünde kamuoyuna bilgi verilmiştir.

17 Eylül 2017 tarihli Netaş tarafından yapılan KAP Açıklaması'nda OEP'nin Netaş'ta sahip olduğu %48,04 oranındaki payların ZTE tarafından devralınması sonrasında Yönetim Kontrolünün ZTE'ye geçmiş olması sebebiyle, ZTE tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-26.1 Tebliği hükümleri uyarınca "Zorunlu Pay Alım Teklifi" yapılması yükümlülüğünün doğduğu bilgisi verilmiştir.

03 Ekim 2017 tarihli Netaş tarafından yapılan KAP Açıklaması'nda, pay alım teklifi işlemlerinin 04 Ekim 2017-17 Ekim 2017 tarihleri arasında yapılacağı bilgisi kamuoyu ile paylaşılmıştır.

17 Ekim 2017 tarihli Netaş tarafından yapılan KAP Açıklaması'nda, Pay alım teklifi işlemi kapsamında Borsa dışından 12 yatırımcıdan 5.781,71 adet 1 TL nominal değerli B grubu pay alınmış olup, alınan payların toplam tutarı 67.263,84 TL olduğu bilgisi kamuoyu ile paylaşılmıştır.

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

Ancak, Şirketimizin 31.07.2017 tarihli KAP açıklamasında belirtilen 3. kişiler ile akdedilmiş bulunan finansman sözleşmelerinden birisiyle ilgili olarak, ilgili sözleşme ve bu sözleşmeden kaynaklanan alacak hakkının, sözleşmenin karşı tarafınca 674 sayılı Olağanüstü Hal Kapsamında Bazı Düzenlemeler Yapılması Hakkında Kanun Hükmünde Kararname hükümlerinin dolanılması amacıyla ve tamamıyla hukuka aykırı bir şekilde yurtdışında mukim bir tüzel kişiye devredilmesi işlemine ilişkin olarak, Şirketimiz tarafından Hollanda mahkemeleri nezdinde hukuk süreci başlatılmıştır.

İlgili yargısal süreç kapsamında Hollanda mahkemeleri tarafından davanın esasına girilmesi aşamasından önce alınan tedbir kararı nedeniyle 1.711.819,58 USD hisse blokajı ve 1.805.000 USD nakdi blokajının tedbiren karşılık olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede, OEP tarafından konuya ilişkin masraf karşılığı ayrıldıktan sonra oluşan 12.606.878,55 USD tutarındaki net satış geliri ödemesi Şirket hesabına intikal etmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

1 Ocak- 31 Aralık 2017 ve 2016 dönemleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Açılış bakiyesi | 12.120.000 | 14.120.000 |
| Gerçeğe uygun değer düşüklüğü (-) | (11.390.000) | (2.000.000) |
| Finansal yatırıma sınıflanan | 2.539.212 | -- |
| Toplam | 3.269.212 | 12.120.000 |

Bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde, indirgenmiş nakit akışları, karşılaştırmalı piyasa değerlemesi ve işlem çarpanları yöntemlerinin ağırlıklı ortalaması kullanılmıştır. İndirgenmiş nakit akışları yöntemi, beklenen nakit akışların ağırlıklı ortalama sermaye maliyetine göre hesaplanmış iskonto oranından bugünkü değerine indirgenmiş halini dikkate alır. Bağlı ortaklıkların indirgenmiş nakit akımları yönteminde kullandıkları iskonto oranları %27,14 ile %28,93 (2016: %18,26 ile %20,29) arasındadır. Ayrıca, bağlı ortaklıkların büyüme beklentileri, enflasyon, Türkiye ekonomisi ve sektördeki büyüme oranları gibi etkenler dikkate alınarak 2022 yılından sonraki dönem için 3% oranında bir büyüme öngörülmüştür. Karşılaştırmalı piyasa değerlemesi ve işlem çarpanları yönteminde ise faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") projeksiyonlarının ortalaması ilgili dönem çarpan ortalamaları ile çarpılarak şirket değerine ulaşılmaktadır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir.

Şirketin 31 Aralık 2017 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**31 Aralık 2017**

Yıllık gelir büyüme oranı (%1 Değişim)

İskonto oranı (%0,5 Değişim)

Artış

68.000

(67.000)

Kar veya Zarar Etkisi

Azalış

(63.000)

70.000

Duyarlılık Analizi**31 Aralık 2016**

Yıllık gelir büyüme oranı (%1 Değişim)

İskonto oranı (%0,5 Değişim)

Artış

697.000

(600.000)

Kar veya Zarar Etkisi

Azalış

(612.000)

643.000

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

| Bağlı Ortaklıklar | Faaliyet yeri | Faaliyet konusu | Etkin ortaklık oranı | |
|---|---------------|-----------------|----------------------|----------------|
| | | | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
| 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") (*) | Türkiye | Teknoloji | %100 | %100 |
| RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company ("RML International") (**) | Yunanistan | Taşımacılık | %100 | %100 |
| RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") (***) | Türkiye | Taşımacılık | %100 | %100 |
| Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") (****) | Türkiye | Taşımacılık | %100 | %100 |

(*) 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.

(**) Şirket, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanincaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

(***) 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 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

(****) Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması sebebiyle 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**(b) Finansal Borçlar**

Şirketin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli banka kredileri | 14.926.653 | 13.082.485 |
| Uzun vadeli banka kredileri | 495.247 | 588.906 |
| Toplam | 15.421.900 | 13.671.391 |

Şirketin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının döviz cinsi bazında detayı aşağıda sunulmuştur.

| 31.12.2017 | | | |
|---------------|-----------------|-------------------|----------------|
| Para Birimi | Faiz Oranı | Kısa Vadeli | Uzun Vadeli |
| TL | 15,50% - 22,50% | 14.926.653 | 495.247 |
| Toplam | | 14.926.653 | 495.247 |

| 31.12.2016 | | | |
|---------------|-------------------------------|-------------------|----------------|
| Para Birimi | Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı | Kısa Vadeli | Uzun Vadeli |
| TL | 14,50% | 13.082.485 | 588.906 |
| Toplam | | 13.082.485 | 588.906 |

Şirketin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının yaşlandırması aşağıda sunulmuştur.

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 yıl içerisinde ödenecek | 14.926.653 | 13.082.485 |
| 1-2 yıl içerisinde ödenecek | 495.247 | 588.906 |
| 2-3 yıl içerisinde ödenecek | -- | -- |
| 3-4 yıl içerisinde ödenecek | -- | -- |
| 4-5 yıl içerisinde ödenecek | -- | -- |
| Toplam | 15.421.900 | 13.671.391 |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

| 31 Aralık 2017 | Alacaklar | | | | Bankalarda tutulan mevduat | Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar |
|---|------------------|-------------|------------------|------------------|----------------------------|--|
| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E) | 13.962 | -- | 9.380.531 | 6.812.753 | 29.984.930 | -- |
| - Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadeleri geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 13.962 | -- | 9.380.531 | 6.812.753 | 29.984.930 | -- |
| B. Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri) | 5.522.157 | -- | 10.178.634 | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | (5.522.157) | -- | (10.178.634) | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

| 31 Aralık 2016 | Alacaklar | | | | Bankalarda tutulan mevduat | Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar |
|---|------------------|------------------|---------------------|--------------|----------------------------|--|
| | Ticari alacaklar | | Takipteki alacaklar | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E) | -- | 2.467.351 | 1.690.632 | 3.143 | 78.054 | -- |
| - Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadeleri geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | 2.467.351 | 1.690.632 | 3.143 | 78.054 | -- |
| B. Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri) | -- | 2.460.378 | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | (2.460.378) | -- | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Likidite riski**

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

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

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

31.12.2017

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|-------------------|---|---------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 25.089.676 | 26.258.187 | 23.226.372 | 2.520.680 | 511.135 | -- |
| Finansal borçlar | 15.421.900 | 16.590.411 | 13.558.596 | 2.520.680 | 511.135 | -- |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar | 3.376.189 | 3.376.189 | 3.376.189 | -- | -- | -- |
| Ticari ve diğer borçlar | 6.291.587 | 6.291.587 | 6.291.587 | -- | -- | -- |

31.12.2016

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|-------------------|---|---------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 17.650.794 | 17.650.794 | 10.336.135 | 6.723.441 | 591.218 | -- |
| Finansal borçlar | 13.671.391 | 13.710.045 | 6.395.386 | 6.723.441 | 591.218 | -- |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar | 2.833.269 | 2.833.269 | 2.833.269 | -- | -- | -- |
| Ticari ve diğer borçlar | 1.107.480 | 1.107.480 | 1.107.480 | -- | -- | -- |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

| | 31.12.2017 | | | | 31.12.2016 | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|-----------|--------------|------------|------------|-----------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | Diğer | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | Diğer |
| 1. Ticari Alacaklar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 29.916.412 | 7.931.358 | 27 | -- | 371 | -- | 100 | -- |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 3. Diğer | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 29.916.412 | 7.931.358 | 27 | -- | 371 | -- | 100 | -- |
| 5. Ticari Alacaklar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 7. Diğer | 8.563.116 | 26.387 | 1.874.341 | -- | -- | -- | -- | -- |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7) | 8.563.116 | 26.387 | 1.874.341 | -- | -- | -- | -- | -- |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8) | 38.479.528 | 7.957.745 | 1.874.368 | -- | 371 | -- | 100 | -- |
| 10. Ticari Borçlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 11. Finansal Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 234.599 | 62.197 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | 234.599 | 62.197 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | 234.599 | 62.197 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | 38.244.928 | 7.895.549 | 1.874.368 | -- | 371 | -- | 100 | -- |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 29.681.812 | 7.869.162 | 27 | -- | 371 | -- | 100 | -- |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ABD Doları ve Avro TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı karı/ (zararı) sonucu vergi öncesi kar/(zarar) sırasıyla 3.824.493 TL ve (3.824.493) TL (31 Aralık 2016: 37 TL ve (37) TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur .

NOT 24 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıda sunulmuştur.

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------|-------------------|---------------|
| Nakit | 23 | 23 |
| Bankadaki nakit | | |
| - Vadesiz mevduatlar | 804.897 | 74.437 |
| - Vadeli mevduatlar | 29.180.033 | -- |
| Diğer hazır değerler | 106 | -- |
| Toplam | 29.985.059 | 74.460 |

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016 : Bulunmamaktadır.)

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

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

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

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

| 31.12.2017 | | | | |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Finansal Varlıklar | Kayıtlı Değeri | 1.Seviye | 2.Seviye | 3.Seviye |
| GUD kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar | 730.000 | -- | 730.000 | -- |
| Toplam | 730.000 | -- | 730.000 | -- |

| 31.12.2016 | | | | |
|--|-----------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Finansal Varlıklar | Kayıtlı Değeri | 1.Seviye | 2.Seviye | 3.Seviye |
| GUD kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar | 12.120.000 | -- | 12.120.000 | -- |
| Toplam | 12.120.000 | -- | 12.120.000 | -- |

Parasal Varlıklar

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

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

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

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

Parasal Yükümlülükler

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Şirketin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülüğü bulunmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

| Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri | | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Tebliğdeki İlgili Düzenleme |
|---|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| A | Para ve Sermaye Piyasası Araçları | 29.985.059 | 74.460 | Md.20/1 – (b) |
| B | Girişim Sermayesi Yatırımları | 3.269.212 | 38.257.697 | Md.20/1 – (a) |
| C | Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler | -- | -- | Md.20/1 – (d) ve (e) |
| D | Diğer Varlıklar | 16.286.201 | 3.410.776 | |
| E | Ortaklık Aktif Toplamı | 49.540.472 | 41.742.933 | Md.3/1-(a) |
| F | Finansal Borçlar | 15.421.900 | 13.671.391 | Md.29 |
| G | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler) | -- | -- | Md.20/2 – (a) |
| H | Özsermaye | 24.261.668 | 17.035.208 | |
| I | Diğer Kaynaklar | 9.856.904 | 11.625.230 | |
| E | Ortaklık Toplam Kaynakları | 49.540.472 | 41.742.933 | Md.3/1-(a) |

| Bireysel Diğer Finansal Bilgiler | | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Tebliğdeki İlgili Düzenleme |
|---|---|------------|------------|-----------------------------|
| Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım | | | | |
| A1 | 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 | 29.985.059 | 74.437 | Md.20/1 – (b) |
| B1 | Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu | 2.539.212 | 26.137.697 | Md.21/3 – (c) |
| 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 | 14.926.653 | 13.082.485 | Md.29/1 |
| F2 | Uzun Vadeli Krediler | 495.247 | 588.906 | Md.29/1 |
| F3 | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları | -- | -- | Md.29/1 |
| F4 | Uzun Vadeli Borçlanma Araçları | -- | -- | Md.29/1 |
| F5 | Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | -- | -- | Md.29/1 |
| F6 | Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar | -- | -- | Md.29/1 |
| G1 | Rehin | -- | -- | Md.20/2 – (a) |
| G2 | Teminat | -- | -- | Md.20/2 – (a) |
| G3 | İpotekler | -- | -- | Md.20/2 – (a) |
| I | Dışardan sağlanan hizmet giderleri | 1.135.506 | 216.357 | Md.26/1 |

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

| Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Portföy Sınırlamaları Ve Finansal Borç Sınırı Kontrol Tablosu: Paylarını Nitelikli Yatırımcılara Satan Ortaklıklar İçin | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Asgari/Azami Oran |
|-----------------------------|---|------------|------------|-------------------|
| Md.22/1 – (b) 1 | Para ve sermaye piyasası araçları | 61% | 0% | ≤ %49 |
| Md.22/1 – (c) 2 | Sermaye piyasası araçları | 0% | 0% | ≤ %10 |
| Md.22/1 – (b) 3 | Girişim sermayesi yatırımları(**) | 7% | 92% | ≥ %51 |
| Md.22/1 – (c) 4 | Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler | 0% | 0% | ≤ %10 |
| Md.22/1-(e) 5 | Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu | 5% | 63% | ≤ %49 |
| Md.22/1-(h) 6 | Borç ve sermaye karması finansman | 0% | 0% | ≤ %25 |
| Md.22/1-(f) 7 | Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları | 0% | 0% | ≤ %25 |
| Md.22/1-(ı) 8 | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı(***) | 61% | 0% | ≤ %20 |
| Md.29 9 | Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri (*) | 62% | 77% | ≤ %50 |
| Md.29 10 | Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri | 2% | 3% | ≤ %200 |
| Md.22/1 – (d) 11 | Rehin, Teminat ve İpotekler | 0% | 0% | ≤ %10 |
| Md.26/1 12 | Dışardan sağlanan hizmet giderleri | 2% | 1% | ≤ %2,5 |

(*) Şirket'in finansal borçlarının özkaynak toplamına oranındaki sınır aşımı, Şirket'in 31 Aralık tarihli finansal tablolarındaki yeniden yapılandırılmayla finansal borçlarındaki artış ile ilgili dipnotlarda detayı verildiği üzere diğer finansal yatırımlarındaki değer düşüklüğü (Not 21), ticari ve diğer alacakları için (Not 5,6) ayrılan şüpheli alacak karşılığı sonrasında özkaynak toplamının azalması sonucunda ortaya çıkmıştır.

(**) (III-48.3) sayılı Tebliğ'in 24. Maddesi çerçevesinde, asgari %51 oranındaki portföy sınırlamasına uyumun, girişim sermayesi yatırımlarından tam çıkış gerçekleştirilmesi nedeniyle sağlanamaması durumunda, Kurula süre talebiyle başvuruda bulunulacaktır.

(***)Söz konusu sınır aşımı girişim sermayesi yatırımdan tam çıkış gerçekleştirilmesinden kaynaklanmaktadır. (III-48.3) sayılı Tebliğ'in 24. Maddesi çerçevesinde Kurul'a süre talebiyle başvuruda bulunulacaktır.