

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynaklar değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Saim Üstündağ, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Ağustos 2014

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-33
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-9
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	9-10
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	11-12
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	12
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	13
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	13
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	13
NOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	14
NOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	15-17
NOT 11 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	17
NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	18-20
NOT 13 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	20
NOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ	21
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	21-24
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-30
NOT 17 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	31
NOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	31
NOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	31-32
EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU	33

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Haziran 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		31.588.667	31.225.051
Nakit ve Nakit Benzerleri	18	7.181	386.803
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.659.965	2.385.683
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	3.734.372	27.463
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		-	1.392
Stoklar		-	1.208.869
Peşin Ödenmiş Giderler	6	47.476	91.909
Diğer Dönen Varlıklar		1.976	985.235
ARA TOPLAM		5.450.970	5.087.354
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	13	26.137.697	26.137.697
Duran Varlıklar		21.744.330	12.436.795
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	2.616.087	3.051.790
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	11.765	13.886
Finansal Yatırımlar	15	19.058.000	-
Maddi Duran Varlıklar	7	58.478	519.753
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
Şerefiye		-	5.456.340
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	-	1.615.576
Ertelenmiş Vergi Varlığı		-	1.083.501
Diğer Duran Varlıklar		-	695.949
TOPLAM VARLIKLAR		53.332.997	43.661.846

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Haziran 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.543.630	10.235.368
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	7.076.662	5.714.664
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	470.569	58.026
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		527.906	2.041.958
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	547.457	685.246
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	277.067	149.067
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	-	188.331
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	585.000
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	58.969	67.972
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		-	668.890
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	585.000	76.214
Uzun Vadeli Yükümlülükler		79.935	898.684
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	79.935	227.426
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	671.258
ÖZKAYNAKLAR		43.709.432	32.527.794
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		43.709.432	33.807.517
Çıkarılmış Sermaye	12	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	2.187.732	2.187.732
Paylara İlişkin Primler		32.490.676	32.490.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yabancı Para Çevrim Farkları		1.128.833	1.124.493
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	12	(31.637.157)	(34.985.164)
Net Dönem Karı/Zararı		(2.207.971)	(8.757.539)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(1.279.723)
TOPLAM KAYNAKLAR		53.332.997	43.661.846

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2014	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	31.404	15.780	2.764.018	1.337.114
Satışların Maliyeti (-)	-	-	(2.494.354)	(1.102.818)
BRÜT KAR/ZARAR	31.404	15.780	269.664	234.296
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.283.333)	(920.919)	(5.404.848)	(3.493.521)
Pazarlama Giderleri (-)	-	-	(265.567)	(160.645)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	(218.698)	(131.025)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	367.533	189.006	282.631	135.093
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(38.097)	(29.180)	(62.108)	(10.084)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(1.922.493)	(745.313)	(5.398.926)	(3.425.886)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	335.969	169.994	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	-	-	(1.125.389)	(571.801)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(1.586.524)	(575.319)	(6.524.315)	(3.997.687)
Finansman Giderleri (-)	(621.447)	(338.005)	(331.514)	(249.973)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(2.207.971)	(913.324)	(6.855.829)	(4.247.660)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri				
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-	93.343	13.375
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(2.207.971)	(913.324)	(6.762.486)	(4.234.285)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-	-	3.398.000	4.621.122
DÖNEM KARI/ZARARI	(2.207.971)	(913.324)	(3.364.486)	386.837
DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)				
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	1.926.287	1.678.639
Diğer Kapsamlı Gider (Vergi Sonrası)	-	-	1.926.287	1.678.639
TOPLAM KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)	(2.207.971)	(913.324)	(1.438.199)	2.065.476
Dönem Karı/Zararının Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	(227.134)	(132.122)
Ana Ortaklık Payları	(2.207.971)	(913.324)	(3.137.352)	518.959
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı:				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	(227.134)	(132.122)
Ana Ortaklık Payları	(2.207.971)	(913.324)	(1.211.065)	2.197.598
Pay başına kazanç	14	(5,32)	(7,55)	1,25
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/kazanç	(5,32)	(2,20)	(15,73)	(9,87)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)	-	-	8,18	11,12

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler				Birikmiş Karlar					
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler	12	41.550.000	2.187.732	32.490.676	(801.794)	197.319	(25.349.448)	(9.635.716)	40.638.769	(1.098.552)	39.540.217
Transferler		-	-	-	-	-	(9.635.716)	9.635.716	-	-	-
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payındaki değişim		-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)	(100.000)
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(3.137.352)	(3.137.352)	(227.134)	(3.364.486)
<i>Diğer Kapsamlı Gider</i>											
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-	-	1.926.287	-	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam Diğer Kapsamlı Gider		-	-	-	1.926.287	-	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam Kapsamlı gider		-	-	-	1.926.287	-	-	(3.137.352)	(1.211.065)	(227.134)	(1.438.199)
30 Haziran 2013		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.124.493	197.319	(34.985.164)	(3.137.352)	39.427.704	(1.425.686)	38.002.018
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler	12	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.124.493	197.319	(34.985.164)	(8.757.539)	33.807.517	(1.279.723)	32.527.794
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	2.2	-	-	-	4.340	-	12.105.546	-	12.109.886	1.279.723	13.389.609
Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2014 bakiyesi		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(22.879.618)	(8.757.539)	45.917.403	-	45.917.403
Transferler		-	-	-	-	-	(8.757.539)	8.757.539	-	-	-
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(2.207.971)	(2.207.971)	-	(2.207.971)
<i>Diğer Kapsamlı Gider</i>											
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Diğer Kapsamlı Gider		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gider		-	-	-	-	-	-	(2.207.971)	(2.207.971)	-	(2.207.971)
30 Haziran 2014		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(31.637.157)	(2.207.971)	43.709.432	-	43.709.432

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014	Geçmiş Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013
	Not		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.490.361)	(7.933.449)
Dönem karı / zararı		(2.207.971)	(3.364.486)
Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler		403.197	(2.780.478)
Amortisman ve itfa payları	7,8	8.456	897.571
Bağlı ortaklık satış karı		-	(5.580.179)
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		57.594	362.463
- Kıdem tazminatı karşılığı	10	31.981	326.177
- İzin karşılığı		22.325	10.188
- Şüpheli alacak karşılığı	4	3.288	24.330
- Dava karşılığı	13	-	1.768
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		-	88.394
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar		-	1.125.389
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		337.147	325.884
- Faiz giderleri		621.447	331.514
- Faiz gelirleri		(284.300)	(5.630)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		314.413	(1.788.485)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		437.857	(1.790.668)
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış		(205.656)	(2.498)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	(308.752)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(603.181)	(1.210.797)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(120.150)	1.399.857
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	223.037	-
İlişkili şirketlere borçlardaki artış		463.203	1.545.698
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(144.142)	(967.356)
Ödenen dava	9	-	(405.039)
Alınan faiz		284.300	5.630
Ödenen izin		-	(24.280)
Ödenen kıdem tazminatı	10	(20.855)	(30.280)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	7.165.396
Yatırım harcamaları		-	(100.000)
Alınan temettü	3	-	5.209.081
İştirakin sermaye azaltım etkisi	2	-	1.837.509
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	-	(172.336)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	391.142
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.494.399	801.880
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	15	6.355.977	7.959.366
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	15	(4.561.016)	(6.825.972)
Ödenen faiz		(300.562)	(331.514)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		4.038	33.827
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		386.803	1.246.405
'Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)		(383.660)	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		7.181	1.280.232

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2014 itibarıyla toplam personel sayısı 11'dir (31 Aralık 2013: 82). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Haziran 2014 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si İMKB'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2013: %94,58).

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

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

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

TMS 32 (Değişiklikler)

Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 36 (Değişiklikler)

Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları

TMS 39 (Değişiklikler)

Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TFRS Yorum 21

Harçlar ve Vergiler

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

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

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	651.346	-
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	1.818.235	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.257.853	-
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	6.938	-
Üst düzey yöneticilere verilen avanslar	-	27.463
Toplam	3.734.372	27.463

İlişkili taraflara ticari borçlar:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	470.569	58.026
Toplam	470.569	58.026

İlişkili taraflara diğer borçlar:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin borçlar	277.067	149.067
Toplam	277.067	149.067

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2014			1 Ocak - 30 Haziran 2013
	Portföy yönetim ücreti	Alınan faizler	Kira gelirleri	Portföy yönetim ücreti
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.(*)	(571.489)	-	32.000	(2.170.242)
Rhea Capital Partners LLP	-	-	-	(179)
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	-	48.876	-	-
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	-	146.090	-	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	101.071	4.200	-
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	39.932	-	-
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	-	-	4.200	-
	(571.489)	335.969	40.400	(2.170.421)

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

Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 673.387 TL'dir (30 Haziran 2013: 684.142 TL).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Alacak senetleri	1.753.664	2.012.417
Ticari alacaklar	1.925	514.573
Şüpheli ticari alacaklar	373.287	1.735.374
	<u>2.128.876</u>	<u>4.262.364</u>
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları (-)	(373.287)	(1.735.374)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(95.624)	(141.307)
Toplam	1.659.965	2.385.683

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	3.450.000	4.140.000
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(833.913)	(1.088.210)
Toplam	2.616.087	3.051.790

(*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 7.645.000 TL tutar ile satışı sonrasında 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla alacak senetleri içerisinde söz konusu satışla ilgili brüt olarak kalan 5.203.664 TL (31 Aralık 2013: 5.928.664) tutarında bono bulunmakta olup, bu bonoların tahakkuk etmemiş finansman geliri bilanço tarihi itibarıyla toplam 929.537 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.213.837 TL).

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.735.374	1.818.487
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(1.365.375)	-
Dönem gideri	3.288	24.330
Tahsilatlar	-	(3.919)
Bağlı ortaklık satışı		(158.297)
Kapanış bakiyesi	373.287	1.680.601

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket vadesi geçen ticari alacakların 373.287 TL (31 Aralık 2013: 1.735.374 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	470.569	58.026
Ticari borçlar	527.906	1.874.217
Borç senetleri	-	167.741
	998.475	2.099.984

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

a) Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	3.734.372	27.463
Verilen depozito ve teminatlar	-	1.392
	3.734.372	28.855

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	11.765	13.886
	11.765	13.886

b) Diğer Borçlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	277.067	149.067
Ödenecek vergi ve fonlar	-	188.331
	277.067	337.398

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	47.476	91.909
	47.476	91.909

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
1 Ocak	519.753	3.511.905
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(452.819)	-
İlaveler	-	101.725
Bağlı ortaklık satışı	-	(2.440.214)
Cari dönem amortismanları (-)	(8.456)	(559.429)
30 Haziran	58.478	613.987

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 8.456 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin hepsi genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Haziran 2013: 559.429 TL tutarındaki cari dönem amortisman giderlerinin hepsi genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir).

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
1 Ocak	1.615.576	4.338.456
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(1.615.576)	-
İlaveler	-	70.612
Cari dönem itfa payı (-)	-	(338.142)
Bağlı ortaklık satışı	-	(2.160.450)
30 Haziran	-	1.910.476

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 338.142 TL olan cari dönem itfa payının hepsi genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

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

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

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
1 Ocak	668.890	1.770.664
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(668.890)	-
Dönem içerisinde yapılan ödemeler		(405.039)
Cari dönem gideri		1.768
Bağlı ortaklık satışı		(701.554)
	-	665.839

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	478.397	279.093
Personele ödenecek ücretler	53.587	313.278
Sigorta primi borçları	15.473	92.875
	547.457	685.246

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmayan izin karşılığı	58.969	67.972
	58.969	67.972

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
1 Ocak itibarıyla karşılık	227.426	565.133
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(158.617)	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	31.981	326.777
Dönem içindeki ödemeler	(20.855)	(30.208)
Bağlı ortaklık satışı	-	(480.459)
30 Haziran itibarıyla karşılık	79.935	381.243

11. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

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

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

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

Geçmiş yıllar karları

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kar payı dağıtımı

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

Diğer taraftan,

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

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

13. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar:

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013
Pay başına kazanç				
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem zararı	(2.207.971)	(913.324)	(3.137.352)	518.959
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)	-	-	3.398.000	4.621.122
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	(5,32)	(2,20)	(15,73)	(9,87)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	-	-	8,18	11,12

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal yatırımlar

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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

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

Duyarlılık Analizi

30 Haziran 2014

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

Kar veya Zarar Etkisi

Artış Azalış

1.031.000 (1.031.000)
(819.000) 819.000

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

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

Kısa Vadeli	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Banka kredileri	6.364.420	4.997.440
Çıkarılmış tahviller	701.700	701.184
Diğer finansal borçlar	10.542	16.040
	7.076.662	5.714.664

a) Banka Kredileri:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Haziran 2014 Kısa vadeli
TL	% 14,58-%22	6.364.420
		6.364.420

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

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

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
1 yıl içerisinde ödenecek	6.364.420	4.997.440
	6.364.420	4.997.440

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

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
1 Ocak	4.997.440	1.784.273
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	(427.981)	-
Dönem içindeki girişler	6.355.977	7.106.056
Dönem içindeki ana para geri ödemeleri	(4.561.016)	(5.025.972)
Kur değişimi etkileri	-	(157.946)
Dönem sonu – 30 Haziran	6.364.420	3.706.411

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

b) Çıkarılmış tahviller

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

30 Haziran 2014

Kısa vadeli tahvil	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL karşılığı
TL	Gösterge yıllık bileşik faiz oranı + 4,5 ^(*)	701.700	701.700
			701.700

31 Aralık 2013

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Toplam Borçlar	9.623.565	11.134.052
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(7.181)	(386.803)
Net Borç	9.616.384	10.747.249
Toplam Özkaynak	43.709.432	32.527.794
Toplam Sermaye	53.325.816	43.275.043
Borç / Özkaynak oranı	%18	%25

b) Finansal Risk Faktörleri

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

Şirket kurumsal yönetim ilkelerine uyuma yönelik olarak risklerin belirlenmesi, derecelendirilmesi ve yönetilmesi hususlarında çalışmalarını, komiteler ve iç denetim birimi ekseninde sürdürmektedir. Gerek komitelerin talebi doğrultusunda gerekse yönetimin ihtiyaçlarını karşılamak üzere çeşitli konularda iç kontrol, mevzuat inceleme, spesifik risk belirleme raporları gibi raporlamalar, gerekli görülen aralıklarla hazırlanarak Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi bilgisine sunulmaktadır. Böylelikle Şirket'in risklere karşı farkındalık düzeyini geliştirme, risklerin cevaplandırılması ve önlenmesi gibi risk yönetim süreçlerini uygulamaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

30 Haziran 2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	4.276.052	3.734.372	11.765	-	19.058.000
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	4.276.052	3.734.372	11.765	-	19.058.000
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	373.287	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(373.287)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

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

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Likidite risk yönetimi

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Likidite risk yönetimi (devamı)

30 Haziran 2014

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>			
		<u>nakit</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>
		<u>cıktılar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>
		<u>(I+II+III)</u>			
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	6.374.962	6.433.033	21.050	6.411.983	-
Borçlanma senedi ihraçları	701.700	738.660	18.480	720.180	-
Ticari borçlar	998.475	998.475	998.475	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	277.067	277.067	277.067	-	-
Toplam yükümlülük	8.352.204	8.447.235	1.315.072	7.132.163	-

31 Aralık 2013

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kur riski yönetimi

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

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

	30 Haziran 2014		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Diğer	1.000	1.000	-
2. DURAN VARLIKLAR	1.000	1.000	-
3. TOPLAM VARLIKLAR	1.000	1.000	-
4. Ticari Borçlar	29.414	29.414	-
5. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	29.414	29.414	-
6. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	29.414	29.414	-
7. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(28.414)	(28.414)	-

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

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Avro ve ABD Doları TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı/kararı sonucu vergi öncesi zarar sırasıyla 2.841 TL ve 0 TL (31 Aralık 2013: 1.086 TL ve 9.000 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin 31 Temmuz 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda ünvanı OEP Turkey Tech B.V. olarak değiştirilmiş ve 13 Ağustos 2014 tarihinde ilgili makamlarca onaylanmıştır.

18. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kasa	741	1.177
Bankadaki nakit	6.440	385.626
Vadesiz mevduatlar	6.440	138.848
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	-	246.778
	<u>7.181</u>	<u>386.803</u>

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	7.181	386.803
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	45.195.697	26.137.697
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		8.130.119	17.137.346
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	53.332.997	43.661.846
F	Finansal Borçlar	Md.29	7.076.662	5.714.664
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		43.709.432	32.527.794
I	Diğer Kaynaklar		2.546.903	5.419.388
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	53.332.997	43.661.846
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Önceki Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	-	-
	1. Sermaye piyasası aracı A			
	2. Sermaye piyasası aracı B			
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	6.440	385.626
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	26.137.697	26.137.697
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	6.364.420	4.997.440
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	701.700	701.184
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	10.542	16.040
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	677.638	1.204.116

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem	Önceki Dönem	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	0%	1%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	0%	0%	≤ %10
			0%	0%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	85%	60%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	0%	0%	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	49%	60%	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	0%	0%	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0%	0%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	0%	1%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	16%	18%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0%	0%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0%	0%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	1%	3%	≤ %2,5