

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

**1 OCAK – 31 MART 2017 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

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

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2017 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2017	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2016
	Referansları		
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>29.870.212</b>	<b>29.612.690</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	17	98.148	74.460
Ticari Alacaklar		10.262	10.262
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	10.262	10.262
Diğer Alacaklar		3.588.974	3.341.679
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	3.414.452	3.218.527
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	174.522	123.152
Peşin Ödenmiş Giderler		7.763	2.708
İlişkili Olmayan Taraflara			
Peşin Ödenmiş Giderler	6	7.763	2.708
Diğer Dönen Varlıklar		27.368	45.884
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer			
Dönen Varlıklar		27.368	45.884
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>3.732.515</b>	<b>3.474.993</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	11	26.137.697	26.137.697
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>12.128.678</b>	<b>12.130.233</b>
Diğer Alacaklar		3.918	3.786
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	3.918	3.786
Finansal Yatırımlar		12.120.000	12.120.000
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara			
Yansıtılan Finansal Varlıklar	14	12.120.000	12.120.000
Maddi Duran Varlıklar	7	4.760	6.447
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>41.998.890</b>	<b>41.742.923</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2017 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2017</b>	<b>Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2016</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>23.068.551</b>	<b>23.955.120</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14	11.610.899	13.082.485
Ticari Borçlar		874.165	775.050
İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	4	874.165	775.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar			
Kapsamında Borçlar	9	3.195.871	2.833.269
Diğer Borçlar		7.264.782	7.145.276
İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	3	451.936	332.430
İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	5	6.812.846	6.812.846
Kısa Vadeli Karşılıklar		122.834	119.040
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	9	122.834	119.040
<b>ARA TOPLAM</b>			
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına			
İlişkin Yükümlülükler			
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.981.545</b>	<b>752.595</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14	2.814.906	588.906
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	9	166.639	163.689
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>15.948.794</b>	<b>17.035.208</b>
Ödenmiş Sermaye	10	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	10	2.187.732	2.187.732
Paylara İlişkin Primler		32.490.676	32.490.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya		1.128.833	1.128.833
Yabancı Para Çevrim Farkları		1.128.833	1.128.833
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)		(60.519.352)	(51.655.537)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(1.086.414)	(8.863.815)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>41.998.890</b>	<b>41.742.923</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	<b>Dipnot</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>Referansları</b>	<b>(Bağımsız</b>	<b>(Bağımsız</b>
		<b>Denetimden</b>	<b>Denetimden</b>
		<b>Geçmemiş)</b>	<b>Geçmemiş)</b>
		<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
		<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Mart 2016</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat		-	11.269
Satışların Maliyeti (-)		-	-
<b>BRÜT KAR</b>		-	<b>11.269</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)		(746.772)	(863.590)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	161.774	76.102
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	12	(41.566)	(2.378.880)
<b>ESAS FAALİYET ZARARI</b>		<b>(626.564)</b>	<b>(3.155.099)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		200.728	128.002
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI</b>		<b>(425.836)</b>	<b>(3.027.097)</b>
Finansman Giderleri (-)		(660.578)	(626.015)
<b>DÖNEM ZARARI</b>		<b>(1.086.414)</b>	<b>(3.653.112)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir /(Gider)</b>		-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>		<b>(1.086.414)</b>	<b>(3.653.112)</b>
<b>Pay başına kayıp</b>	13	<b>(2,61)</b>	<b>(8,79)</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer		Birikmiş Karlar		
	<b>Dipnot Referansları</b>	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	<b>Özkaynaklar</b>
<b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>10</b>	<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.128.833</b>	<b>197.319</b>	<b>(36.034.675)</b>	<b>(15.620.862)</b>	<b>25.899.023</b>
Transferler		-	-	-	-	-	(15.620.862)	15.620.862	-
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(3.653.112)	<b>(3.653.112)</b>
<b>31 Mart 2016 itibarıyla bakiyeler</b>		<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.128.833</b>	<b>197.319</b>	<b>(51.655.537)</b>	<b>(3.653.112)</b>	<b>22.245.911</b>
<b>1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>10</b>	<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.128.833</b>	<b>197.319</b>	<b>(51.655.537)</b>	<b>(8.863.815)</b>	<b>17.035.208</b>
Transferler		-	-	-	-	-	(8.863.815)	8.863.815	-
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(1.086.414)	<b>(1.086.414)</b>
<b>31 Mart 2017 itibarıyla bakiyeler</b>		<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.128.833</b>	<b>197.319</b>	<b>(60.519.352)</b>	<b>(1.086.414)</b>	<b>15.948.794</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2017	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(72.207)</b>	<b>798.255</b>
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>		<b>(1.086.414)</b>	<b>(3.653.112)</b>
<b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>2.066.449</b>	<b>2.864.926</b>
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7	1.687	1.496
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1.731.613	2.345.000
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.731.613	345.000
-Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	-	2.000.000
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		18.710	19.343
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	18.710	19.343
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		314.439	499.087
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		660.578	626.015
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(190.473)	(126.928)
-Kar(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(155.666)	-
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(1.040.277)</b>	<b>1.596.466</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(10.080)	(436.963)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(7.512)	(376.899)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.568)	(60.064)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		99.115	160.986
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		99.115	160.986
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		362.602	30.675
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.611.420)	(79.759)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(1.611.420)	(79.759)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		119.506	1.921.527
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-	-
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(60.242)</b>	<b>808.280</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	9	(11.965)	(10.025)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>2.060</b>	<b>-</b>
Alınan Faiz		2.060	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>93.835</b>	<b>(758.752)</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		93.835	15.046.467
- Kredilerden Nakit Girişleri		93.835	15.046.467
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(15.190.864)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	(15.190.864)
Ödenen faiz		-	(614.355)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>		<b>23.688</b>	<b>39.503</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	17	<b>74.460</b>	<b>79.231</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	17	<b>98.148</b>	<b>118.734</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2017 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 Eylül 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul sonrası alınan karar gereği Şirket unvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiş, unvan değişikliği ile birlikte ana sözleşmenin 2., 3., 5., 6., 8. ve 29. maddeleri değişiklikleri ve 34. madde ilavesi 2 Nisan 2010 tarihinde tescil ve 7 Nisan 2010 tarihinde ilan ettirilmiştir.

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2017 itibarıyla toplam personel sayısı 8'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 Mart 2017 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si BİST'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2016: %94,58).

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### TMS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

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

Şirket ara dönem özet finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır. Ayrıca, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

### 2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

### 2.3 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Şirket'in TTK 376 bilançosu, 31 Mart 2017 tarihli finansal tablolar çerçevesinde gözden geçirilmiş, Şirket Yönetim Kurulu tarafından; "TTK 376 bilançosunda esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle toplamda negatif yönde değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fonun gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu ve yeni bir TTK 376 kapsamında ara bilanço düzenlenmesi gerekmediğine; bu durumun KAP'ta açıklanması gerektiğine, karar verilmiştir." Eğer işletmenin sürekliliği varsayımı, ekli finansal tablolar için uygun olmasaydı, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değeri ile raporlanan net kar/zarara bazı düzeltmeler yapılması gerekebilirdi.

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

Bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> <sup>1</sup>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> <sup>1</sup>

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

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

#### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

TFRS 15 aynı zamanda standardın üç boyutuna (performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi, asil vekil değerlendirmesi ve lisanslama) açıklık getirmekte ve tadil edilmiş sözleşmeler ile tamamlanmış sözleşmeler için geçiş sürecinde bazı kolaylıklar sağlamaktadır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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

### **31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

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

Şirket, ilgili tebliğin 22/1-(e) maddesine göre tavanı %49 olması gereken, yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu oranını 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla aşmış olup ilgili oran cari dönem finansal tabloları üzerinden %62 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 Mart 2017 itibarıyla aşmış olup ilgili oran cari dönem finansal tabloları üzerinden %68 olarak hesaplanmıştır ( Ek dipnot).

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:</b>	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	2.653.231	2.552.219
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	598.307	516.591
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	160.009	149.606
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	2.905	111
<b>Toplam</b>	<b>3.414.452</b>	<b>3.218.527</b>

(\*)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.

<b>İlişkili taraflara diğer borçlar:</b>	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin borçlar	451.936	332.430
<b>Toplam</b>	<b>451.936</b>	<b>332.430</b>

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2017		1 Ocak - 31 Mart 2016	
	Faiz gelirleri	Kira geliri	Faiz gelirleri	Kira geliri
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.(*)	116.889	-	-	-
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	39.438	-	20.642	-
Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.	7.182	-	2.174	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	86	2.100	74.897	2.100
Rhea Dijital A.Ş.	-	2.100	-	2.100
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	37.133	-	29.215	-
	<b>200.728</b>	<b>4.200</b>	<b>126.928</b>	<b>4.200</b>

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

#### Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 303.585 TL'dir (31 Mart 2016: 352.689 TL).

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Alacak senetleri	-	-
Ticari alacaklar	10.262	10.262
Şüpheli ticari alacaklar	4.991.469	4.963.781
	<b>5.001.731</b>	<b>4.974.043</b>
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları (-)	(4.991.469)	(4.963.781)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	-	-
<b>Toplam</b>	<b>10.262</b>	<b>10.262</b>

(\*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 7.645.000 TL tutar ile 2014 yılındaki satışı sonrasında 31 Mart 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 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	4.963.781	2.460.378
Dönem gideri (Not 12)	2.568	345.000
Kur farkı gideri	25.120	3.843
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>4.991.469</b>	<b>2.809.221</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 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:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	874.165	775.050
	<b>874.165</b>	<b>775.050</b>

#### 5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	3.414.452	3.218.527
Diğer alacaklar	174.522	123.152
Şüpheli diğer alacaklar	1.729.045	1.729.045
	<b>5.318.019</b>	<b>5.070.724</b>
Eksi: Şüpheli diğer alacaklar	(1.729.045)	(1.729.045)
	<b>3.588.974</b>	<b>3.341.679</b>

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	3.918	3.786
	<b>3.918</b>	<b>3.786</b>

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	451.936	332.430
İlişkili olmayan taraflara ticari olmayan borçlar(*)	6.812.846	6.812.846
	<b>7.264.782</b>	<b>7.145.276</b>

(\*) Şirket, III-48.3 nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20/2 maddesinin (b) bendi kapsamında, 2 şirket ve 3 şahıs ile kısa süreli finansman sözleşmesi imzalayarak 6.812.846 TL tutarında borç almıştır (31 Aralık 2016: 6.812.846 TL).

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	7.763	2.708
	<b>7.763</b>	<b>2.708</b>

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
1 Ocak	6.447	11.874
İlaveler	-	-
Cari dönem amortismanları (-)	(1.687)	(1.496)
<b>31 Aralık</b>	<b>4.760</b>	<b>10.378</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 1.687 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Mart 2016: 1.496 TL).

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Şirket, 2015 yılı içerisinde 1.605.000 ABD Doları tutarında, 2016 yılı içerisinde 741.568 ABD Doları olmak üzere toplam 2.346.568 ABD Doları tutarında, %19,79 oranında sahip olunan OEP Turkey Tech BV portföyünde yer alan Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'nin paylarının satılması karşılığında elde edilecek gelirin %5,20517'lik dilimine tekabül eden gelire endeksli finansman anlaşması yapmıştır. Bu tutarın 2.346.568 ABD Doları karşılığı 6.812.846 TL olarak tamamı 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla tahsil edilmiştir.

#### 9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	2.211.880	2.167.370
Sigorta prim ve gelir vergisi borçları	446.655	312.584
Personele ödenecek ücretler	537.336	353.315
	<b>3.195.871</b>	<b>2.833.269</b>

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmayan izin karşılığı	122.834	119.040
	<b>122.834</b>	<b>119.040</b>

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

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
1 Ocak itibarıyla karşılık	119.040	89.723
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	3.794	10.307
<b>31 Aralık itibarıyla karşılık</b>	<b>122.834</b>	<b>100.030</b>

##### Kıdem tazminatı karşılığı:

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.426,16 TL) tavanına tabidir.



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,5 enflasyon ve %10,5 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,76 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2016: %3,76). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %0 , hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL).

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

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
1 Ocak itibarıyla karşılık	163.688	132.646
Hizmet maliyeti	13.400	7.790
Faiz maliyeti	1.516	1.246
Dönem içindeki ödemeler	(11.965)	(10.025)
<b>31 Aralık itibarıyla karşılık</b>	<b>166.639</b>	<b>131.657</b>

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

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31 Mart 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.

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

Ortaklar	%	31 Mart		31 Aralık	
		2017	%	2016	%
Onur Takmak - A Grubu	5,42%	2.250.000	5,42%	2.250.000	
Halka arz edilen	94,58%	39.300.000	94,58%	39.300.000	
Nominal sermaye	100,00%	41.550.000	100,00%	41.550.000	
Sermaye düzeltmesi		2.187.732		2.187.732	
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>43.737.732</b>		<b>43.737.732</b>	

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Ağustos 2010 tarihli onayı ve 31 Ağustos 2010 tarih, GSYO.10/739 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.

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.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### *Geçmiş yıllar karları*

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

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

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

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

##### *Kar payı dağıtımı*

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

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

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

#### 11. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

##### Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar:

Şirket'in 8 Temmuz 2013 tarih ve 2013/27 sayılı kararı ile iştiraki OEP Turkey Tech B.V.'deki %19,79 oranındaki hisselerin satışına yönelik olarak gerekli çalışmaların başlatılmasına, satışa aracılık edecek aracı kuruluşun seçilmesi için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine ve konunun Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklara duyurulmasına karar verilmiştir. 23 Eylül 2013 tarihinde satışa aracılık ve danışmanlık verecek aracı kuruluş ile münhasırlık içermeyecek nitelikte aracılık sözleşmesi imzalanmıştır. TFRS 5 paragraf 15'te açıklandığı üzere satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan duran varlık kayıtlı değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Buna göre OEP Turkey Tech B.V. yatırımı, 30 Eylül 2013 tarihindeki özkaynaktan pay alma 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 (31 Aralık 2016: 26.137.697 TL).

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
İptal gelirleri	155.666	-
Ticari alacakların vade farkı gelirleri	-	71.766
Kira geliri (Not 3)	4.200	4.200
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	1.455	-
Diğer gelirler	453	136
	<b>161.774</b>	<b>76.102</b>

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

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Finansal yatırımların değer düşüşü	-	(2.000.000)
Şüpheli alacak gideri (Not 4,5)	(2.568)	(345.000)
Diğer giderler	(38.998)	(33.880)
	<b>(41.566)</b>	<b>(2.378.880)</b>

#### 13. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>Pay başına kazanç/(kayıp)</b>		
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem kar / (zarar)	(1.086.414)	(3.653.112)
<b>Pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)</b>	<b>(2,61)</b>	<b>(8,79)</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal yatırımlar

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	12.120.000	12.120.000
	<b>12.120.000</b>	<b>12.120.000</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değeri 12.120.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 12.120.000 TL).

Bağlı Ortaklığın Adı	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	6.000.000	6.000.000
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	6.120.000	6.120.000
	<b>12.120.000</b>	<b>12.120.000</b>

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

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla açılış	12.120.000	14.120.000
Gerçeğe uygun değer düşüklüğü (-)	-	(2.000.000)
31 Aralık itibarıyla kapanış	<b>12.120.000</b>	<b>12.120.000</b>

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 akışları yönteminde kullandıkları iskonto oranları %18,26 ile %20,69 (2016: %18,26 ile %20,29) arasındadır. Ayrıca, bağlı ortaklıkların büyüme beklentileri, enflasyon, Türkiye ekonomisi ve sektördeki büyüme oranları gibi etkenler dikkate alınarak 2021 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.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Şirket'in 31 Mart 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 Mart 2017

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

##### Kar veya Zarar Etkisi

Artış	Azalış
697.000	(612.000)
(600.000)	643.000

##### Duyarlılık Analizi

###### 31 Aralık 2016

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

##### Kar veya Zarar Etkisi

Artış	Azalış
697.000	(612.000)
(600.000)	643.000

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

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

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

<sup>(2)</sup> Şirket, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hatını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanmaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

<sup>(3)</sup> Şirket tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

<sup>(4)</sup> Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması sebebiyle 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

##### Finansal Borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli		
Banka kredileri	11.610.899	13.082.485
	<b>11.610.899</b>	<b>13.082.485</b>

Uzun Vadeli		
Banka Kredileri	2.814.906	588.906
	<b>2.814.906</b>	<b>588.906</b>

##### a) Banka Kredileri:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Mart 2017	
		Kısa vadeli	Uzun Vadeli
TL	17,29%	11.610.899	2.814.906
		<b>11.610.899</b>	<b>2.814.906</b>

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2016	
		Kısa vadeli	Uzun Vadeli
TL	% 14,50	13.082.485	588.906
		<b>13.082.485</b>	<b>588.906</b>

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içerisinde ödenecek	11.610.899	13.082.485
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	2.814.906	588.906
	<b>14.425.805</b>	<b>13.671.391</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### Kur riski yönetimi

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

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

	31 Mart 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	100	-	100
<b>Toplam varlıklar</b>	100	-	100
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	100	-	100

	31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	100	-	100
<b>Toplam varlıklar</b>	100	-	100
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	100	-	100

##### Kur riskine duyarlılık

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



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

NETAŞ tarafından 6 Aralık 2016 tarihinde yapılan KAP açıklaması uyarınca, Şirket'in iştiraki OEP TURKEY ile ZTE Cooperatief U.A. ("Alıcı") arasında, 6 Aralık 2016 tarihinde, 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 açıklanmıştır. Rapor tarihi itibari ile hisse devri sürecine ilişkin henüz açıklama yapılmamıştır.

#### 17. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kasa	23	23
Bankadaki nakit	98.125	74.437
Vadesiz mevduatlar	98.125	74.437
	<b>98.148</b>	<b>74.460</b>

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

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

31 Mart 2017	31 Mart 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	12.120.000	-	12.120.000	-

  

31 Aralık 2016	31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
<u>Finansal varlıklar</u>				
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara	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 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2017 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)	98.148	74.460
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	38.257.697	38.257.697
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		3.643.045	3.410.766
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	41.998.890	41.742.923
F	Finansal Borçlar	Md.29	14.425.805	14.991.485
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		15.948.794	17.035.208
I	Diğer Kaynaklar		14.439.197	11.625.230
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	41.998.890	41.742.923
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım			
	1. Sermaye piyasası aracı A	Md.20/1 – (b)	-	-
	2. Sermaye piyasası aracı B			
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	98.125	74.437
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	11.610.899	13.082.485
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	2.814.906	1.909.000
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	81.319	216.357

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem	Önceki Dönem	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	%0	%0	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	%0	%0	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	%91	%92	≥ %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)	%62	%63	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	%0	%0	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	%0	%0	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	%0	%0	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	%68	%77	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	%7	%5	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	%0	%0	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	%0	%1	≤ %2,5

(\*) Şirket'in yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu olan OEP Turkey Tech BV'nin kayıtlı bilanço değerinin Şirket'in aktif toplamına oranındaki sınır aşımı, Şirket'in 31 Mart 2017 tarihli finansal tablolarında ilgili dipnotlarda detayı verildiği üzere diğer finansal yatırımlarındaki değer düşüklüğü (Not 14), ticari ve diğer alacakları için (Not 4,5) ayrılan şüpheli alacak karşılığı sonrasında özkaynak toplamının azalması sonucunda ortaya çıkmıştır.

(\*\*) Şirket'in finansal borçlarının özkaynak toplamına oranındaki sınır aşımı, Şirket'in 31 Mart 2017 tarihli finansal tablolarındaki yeniden yapılandırma ile finansal borçlarındaki artış ile ilgili dipnotlarda detayı verildiği üzere diğer finansal yatırımlarındaki değer düşüklüğü (Not 14), ticari ve diğer alacakları için (Not 4,5) ayrılan şüpheli alacak karşılığı sonrasında özkaynak toplamının azalması sonucunda ortaya çıkmıştır.