

# RHEA GİRİŞİM

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ  
SERMAYE PİYASASI KURULU II-14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN  
HAZIRLANMIŞ 01.01.2015 – 30.09.2015 DÖNEMİNE İLİŞKİN  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## I) GENEL BİLGİLER

### a) Genel Bilgi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ( "SPK" veya "Kurul" ) Seri III-48.3 tebliği esasları çerçevesinde faaliyet gösteren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ ( "Şirket" ), 22.04.1996 tarihinde Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ adıyla kurulmuş, 07.04.2010 tarihinde ünvanını değiştirmiştir. Şirket esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketlere yatırım yapmaktadır. Tablo 01'de Şirket'e ilişkin genel bilgi sunulmuştur.

Tablo 01 ( Şirkete İlişkin Genel Bilgi )

<b>Şirket'in Ünvanı</b>	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	883308
<b>Şirket Merkezi</b>	Maslak Mah. Dereboyu Caddesi Bilim Sok. Sun Plaza No:5 Kat:10 34398 Maslak/İSTANBUL ( ☎ +90 212 386 26 00 )
<b>İrtibat Ofisi</b>	İran Cad. No: 21 Karum İş Merkezi Kat: 3 D:366 ANKARA ( ☎ +90 0312 466 84 50 )
<b>İnternet Sitesi</b>	www.rheagirisim.com.tr

### b) Şirket'in Organizasyonu

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ, Sermaye Piyasası Kurulu Seri III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ile belirlenmiş usul ve esaslar çerçevesinde faaliyet gösteren ve faaliyet konusu başta girişim sermayesi yatırımları olmak üzere, sermaye piyasası araçları ve Kurul'ca belirlenecek diğer varlık ve haklardan oluşan portföylerin işletilmesi olan yatırım ortaklığıdır.

### c) Şirket'in Sermayesi

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ, bağlı olduğu mevzuat gereğince kayıtlı sermaye sistemine dahildir.

Şirket sermayesinde Vakıfbank ve grubunun sahip olduğu %31,15 oranındaki hisseler 10.12.2009 tarihinde Onur TAKMAK tarafından devir alınmıştır. Yapılan sözleşme gereği 30.03.2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Şirket'in ünvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 02.04.2010 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 07.04.2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 2.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı ödenmiş 900.000 TL çıkarılmış sermayeli olarak kurulmuştur. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı Kurul'dan alınan izin ile 4 yıl süre ile 360.000.000 TL'na çıkarılmasına yönelik esas sözleşme değişikliği 09.10.2010 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in tamamı ödenmiş sermayesi 41.550.000 TL'dir.

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 207.750.000TL'sidir.

### d) Şirket'in Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar

Şirket payları nama yazılı ( A grubu ) ve hamiline ( B grubu ) olmak üzere iki ana gruba ayrılır. Adedi 1 TL nominal değere sahip 41.550.000 adet payın ortaklara dağılımı ve imtiyazlı paylara ilişkin bilgi Tablo 02'de sunulmuştur.

Tablo 02 ( Sermayenin Dağılımı )

Pay Sahibi	Pay Tipi	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı
Onur Takmak	Nama Yazılı	A (*)	2.250.000	%5,42
Halka Açık	Hamiline	B	39.300.000	%94,58
<b>Toplam</b>			<b>41.550.000</b>	<b>%100</b>

(\*) İmtiyazlı paylar : A grubu paylar, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazına sahiptir.

## e) Yönetim Organı

Şirketimiz esas sözleşmesi uyarınca Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından 1 yıl için seçilen, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartlara haiz 7 üyeden oluşmakta olup, Rapor döneminde üye sayısı 5'dir. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyeler yeniden seçilebilir.

### 1) Yönetim Kurullarında Görev Alan Başkan ve Üyelerin ve Denetçinin Yetki Sınırları

Yönetim kurulu başkan ve üyeleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili diğer mevzuat çerçevesinde ve Şirket esas sözleşmesinde belirtilen yetkilerle Şirket'in temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedirler. Denetçi seçimi, esas sözleşmeye göre yapılarak tescil ve ilan edilir. Finansal tablolar ve faaliyet raporlarına ilişkin bağımsız denetim faaliyeti TTK ve SPK hükümlerine uygun olarak, denetçi ile Şirket arasında yapılan sözleşmeler çerçevesinde sürdürülür.

Şirketimizin 2015 mali yılı denetimi için görevlendirilmek üzere 14.04.2015 tarih ve 2015/04 sayılı yönetim kurulu kararıyla DRT Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ ( Deloitte) seçilmiş ve 07.08.2015 tarihli olağan genel kurulda onaylanmıştır.

### 2) Dönemde Görevde Bulunan Yönetim Kurulu

Şirket'in 07.08.2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ilk kez veya mükerrer olarak 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyeleri ve yönetim kurulu üyesi olarak görevde buldukları tarihler Tablo 03'te sunulmuş olup, 07.08.2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantı tutanağı 24.08.2015 tarihinde tescil, 28.08.2015 tarihli ve 8894 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Tablo 03 ( Şirket Yönetim Kurulu )

Yönetim Kurulu Üyesi	07.08.2015 tarihinden itibaren 1 yıl süre ile (*) - (***)	Yönetim Kurulunda Bulunma
Onur TAKMAK	Yönetim Kurulu Başkanı	10.12.2009-Devam Ediyor
Feray TAKMAK (**)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	( 16.12.2010-01.01.2013 mükerrer kereler ) 02.08.2013-Devam Ediyor
Ayşe Seda ÖNEN	Yönetim Kurulu Üyesi - <b>Genel Müdür</b>	09.07.2012-Devam Ediyor
Dr. Niyazi ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi - <b>Bağımsız Üye</b>	27.07.2012-Devam Ediyor
Dr. Ayşe Botan BERKER	Yönetim Kurulu Üyesi - <b>Bağımsız Üye</b>	02.08.2013-Devam Ediyor

(\*) Şirketimizin 17.11.2014 tarihli olağan genel kurulunda yönetim kurulu üyesi olarak seçilen Dr. İbrahim ERDOĞAN özel nedenlerle 12.01.2015 tarihi itibarıyla istifa etmiştir.

(\*\*) Mükerrer kereler Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam eden Feray TAKMAK 12.01.2015 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmiş olup, 2014 yılı Olağan Genel Kurul'u sonrası 17.08.2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Vekilliğine devam etmektedir.

(\*\*\*) Şirketimizin 07.08.2015 tarihli 2014 yılı Olağan Genel Kurul'unda üyeliğe seçilen Abdullah Doğan KEFELİ ile Arif BEKTAŞ, Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçilmiş ve özel nedenlerle 26.08.2015 tarihinde istifalarının kabulü 15.09.2015 tarih ve 8906 sayılı TTSG'sinde ilan edilmiştir

### 3) Komiteler

Şirketimiz SPK mevzuatı ile esasları belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca yönetim kurulu bünyesinde 1 yıl süre ile görev yapacak olan Kurumsal Yönetim Komitesini, Denetim Komitesini ve Riskin Erken Saptanması Komitesini 07.08.2015 tarihinde belirleyerek kamuya duyurmuştur.

Tablo 04 ( Yönetim Kurulu Komiteleri )

Yönetim Kurulu Komitesi	Üye	Görev / Üyelik ve Bağımsızlık Durumu	Görev Süreleri
<b>KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ (*)</b>	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Şenay GÖRÜŞLÜ BÖCÜ	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu dışından Komite Üyesi	30.06.2014 – Devam Ediyor
<b>DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE</b>	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
<b>RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ</b>	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Emre GÖLTEPE	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu dışından Komite Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor

(\*) Şirketimizin Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Dr. İbrahim ERDOĞAN 12.01.2015 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

#### 4) Yönetim Kurulu Üyeleri Özgeçmişleri

Rapora ilişkin dönem içerisinde görev yapmış yönetim kurulu üyelerimizin mesleki tecrübeleri ve özgeçmişleri ile ilgili detaylı bilgilere kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak aşağıda verilmiştir;

- **ONUR TAKMAK, CFA**

**Eğitim:** Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Onur Takmak, 2002 yılında London Business School’da finans yüksek lisans eğitimi görmüştür. CFA titrinin sahibi olan Onur Takmak, aynı zamanda UKSIP üyesidir.

**Profesyonel:** Kariyerine 1996 yılında Eczacıbaşı Menkul Değerler araştırma bölümünde başlayan Onur Takmak, daha sonra Demir Yatırım ve Global Menkul’un New York ofislerinde çalışmış, ve bunu takiben Londra’da yerleşik olan Acropolis Capital şirketinde uluslararası yatırım yönetimi konusunda tecrübe edinmiştir. İngiltere Sermaye Piyasası Kurulu’ndan IMC (Investment Management Certificate – varlık yöneticisi sertifikası) ve Threshold Competent (yeterlilik eşiği üzerinde) lisans ve yeterlilikleri sahibi olan Onur Takmak Acropolis Capital’e ait uluslararası fonlarının yönetimini yapmıştır. Fon yöneticisi olarak alternatif yatırım enstrümanlarının uluslararası kapsamda araştırılması ve bir portföy olarak kurgulayarak yatırımların yönetilmesini yapmıştır. 2008 yılı başında RHEA Yatırım Grubu’nu oluşturan Takmak, grubun kaynaklarının yönlendirilmesi ve stratejik adımların kurgulanmasını ve yönetilmesini üstlenmiş olup, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ’nin lider sermayedarı olarak yönetim kurulu başkanlığı ve Rhea Portföy Yönetimi AŞ’nin ana hissedarı olarak yönetim kurulu başkanlığı görevlerini yürütmektedir. Onur Takmak ayrıca İstanbul Venture Capital Initiative (IVCI) Bağımsız Yatırım Komitesi üyesi olarak da görev yapmıştır. IVCI, Türkiye’nin ilk fonların fonu ve eş-yatırım programı olarak 2007’de kurulmuştur.

- **FERAY TAKMAK**

**Eğitim:** Feray Takmak, İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi mezunu olup, yüksek lisansını aynı üniversitede jeofizik alanında yapmıştır.

**Profesyonel:** Feray Takmak, Meslek hayatına 1998 yılında Egebank’ta müşteri temsilcisi olarak başlamış olup, 2000-2002 yılları arasında Global Menkul Teknik Analiz – Piyasa Analiz Uzmanı olarak çalışmıştır. 2002-2004 ve 2005-2007 yılları arasında Percy Bass Ltd. ve Katherine Pooley (Londra)’da iç mimar olarak görev yapmıştır. 2004-2005 yılları arasında KLC school of Design’da iç mimarlık eğitimi almış ve 2007 yılında Takmak&Co (Londra/Dubai)’yi kurmuş ve 2009 yılına kadar faaliyette bulunmuştur

- **AYŞE SEDA ÖNEN**

**Eğitimi:** Ayşe Seda Önen, 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü’nden mezun olmuştur. 2002-2004 yılları arasında University of Texas Austin’de “Master in Professional Accounting” yüksek lisans programını tamamlayan Ayşe Seda Önen, 2000 yılında Wharton Business School’da bir akademik dönem finans ve sermaye piyasaları hukuku programını tamamlamış, ayrıca 2005 yılında Wharton Business School Real Estate Center’da “Housing Finance” programına katılmıştır.

**Profesyonel:** Ayşe Seda Önen, 1994 yılı Mart ayında Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi’nde çalışma hayatına başlamış, 1997 yılından itibaren Kurumsal Yatırımcılar Dairesi’nde devam etmiştir. Görevi sırasında çeşitli projelerin yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu’nun yürüttüğü “Türkiye’de konut finansman sisteminin kurulması ve ipotekli sermaye piyasası araçlarının düzenlenmesi” proje çalışmasının yöneticiliğini yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu’nda Başuzmanlık ve Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkan Yardımcılığı görevini de yürüten Ayşe Seda Önen, Aralık 2008 itibari ile Mesa Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ’nde genel müdür yardımcısı olarak göreve başlamış, Nisan 2010’da Rhea Portföy Yönetimi AŞ’ne finans, idari işler ve mevzuat uyumundan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak atanmıştır. Ayşe Seda Önen, 2010 yılı Ağustos ayından itibaren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ’de genel müdür olarak görev yapmaktadır.

- **Dr. AYŞE BOTAN BERKER**

**Eğitim :** Orta öğrenimini TED Ankara Koleji'nde tamamlayan Dr. Ayşe Botan Berker, Lisans eğitimini ODTÜ İşletme Bölümü'nde, lisans üstü eğitimini ise University of Delaware ABD'de ekonomi dalında yapmış olup, Marmara Üniversitesi'nden finans doktoru unvanı almıştır.

**Profesyonel :** İş yaşamına, T.C Merkez Bankası'nda dış borç uzmanı olarak başlayan Berker, daha sonra 'Dünya Bankası', 'IMF' ve 'OECD Türkiye'ye Yardım Konsorsiyumu' bünyesinde sağlanan kredilerle ilgili çalışmalar yapmıştır. 'Ödemeler Dengesi'nde Müdür Yardımcılığı takiben, Merkez Bankası'nın yurt dışı piyasalardan borçlanmalarını gerçekleştirmekten sorumlu 'Uluslararası Kuruluşlar Bölümü'nde müdürlük yapmıştır. 1994-1996 yılları arasında Merkez Bankası Londra Temsilciliği görevini yürüttükten sonra 1999 Ocak ayında dış ilişkiler genel müdür yardımcılığı görevinden ayrılarak Fitch Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu'nun Türkiye Ofisini açmıştır. Berker, 1999 yılından 2012 yılı Mart ayına kadar Fitch Ratings Türkiye'nin genel müdürlüğü ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Nisan 2012 tarihinde Merit Risk Yönetimi ve Finansal Danışmanlık şirketini kuran Berker, Turcas Enerji Holding AŞ ve Dubai Starr Sigorta AŞ yönetim kurulu üyesi, Gras Savoye Sigorta ve Reasürans Brokerlik AŞ de yönetim kurulu risk danışmanıdır. Dr. Ayşe Botan Berker çeşitli dönemlerde Bahçeşehir Üniversitesi, Marmara Üniversitesi ve Bilgi Üniversitesi'nde finans dersleri vermiştir.

- **Dr. NİYZAZİ ERDOĞAN**

**Eğitimi:** 1970 yılında Atatürk Üniversitesi Fen-Edebiyat Fakültesi Fransız Dili ve Edebiyatı mezunu olan Niyazi Erdoğan'ın, 1977 yılında Gazi Üniversitesi İ.İ.İ.A. İşletme Yönetimi Enstitüsü, Finansal Yönetim yüksek lisans derecesi ile 1993 yılında Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme doktora derecesi bulunmaktadır.

**Profesyonel:** Dr. Niyazi Erdoğan, meslek hayatına 1972 yılında Akbank T.AŞ Merkez Şubede memur olarak başlamış, 1984 yılında Müdür Yardımcısı iken, İnterbank AŞ'den teklif alıp istifa etmiş, bu bankanın Ankara Şubesi Müdürlüğü'ne atanmıştır. 1986-2001 yılları arasında Interbank AŞ Genel Müdür Yrd./Ankara Bölge Koordinatörlüğü, 1993-1999 yılları arasında Çukurova Holding AŞ Resmi İşler Koordinatörlüğü, 1998-1999 yılları arasında Inter Lease AŞ Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği, 1999 – 2001 yılları arasında İnter Yatırım AŞ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunan Sayın Erdoğan, 2001 – 2003 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası AŞ İcra Kurulu Başkanlığı (CEO) ve genel müdürlük ile yönetim kurulu murahhas üyeliği, Kazakistan Ziraat Intl Bank/ALMATY Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Hayat Sigorta AŞ/İSTANBUL Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Sigorta AŞ Yönetim Kurulu Üyeliği ve Deutsche Turkish Bank/ALMANYA Yönetim Kurulu üyeliği görevleri ile yine 2001 Nisan -2003 Mayıs dönemi arasında Tasarrufları Koruma Fonu Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmüştür. Kamu Bankalarını Yapılandırma Süreci ve bu kapsamda T. Emlak Bankası AŞ'nin, T.C. Ziraat Bankası AŞ ile birleştirilmesi sürecini başarılı ile yürütmüş olan Dr. Niyazi Erdoğan, Mayıs 2003'te T.C. Ziraat Bankası AŞ'deki görevinden ayrılmasıyla birlikte, bu göreve bağlı Yönetim Kurulu görevlerinden ve Tasarrufları Koruma Fonu Başkanlığı görevinden de ayrılmıştır. Dr. Niyazi Erdoğan, 2004-2006 yılları arasında Tubin Grubu (İnşaat-Makine ve Prefabrik) İcra Kurulu Başkan Yardımcılığı, 2006-2010 yılları arasında Güriş İnşaat ve Mühendislik AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Çelik Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2010 yılından itibaren Güriş Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yıldız Holding AŞ İstişare Konseyi Üyeliği görevlerine devam etmektedir. Dr. Niyazi Erdoğan, 1997-Temmuz 2012 tarihleri arasında T.C. Gazi Üniversitesi İ.İ.B. Fakültesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisi olarak da görev yapmış, 01.08.2012 tarihinden itibaren de Ufuk Üniversitesi, İ.İ.B.F. Uluslar arası Ticaret Bölümü Öğretim Üyesi, Yrd.Doç.Dr. olarak akademik görevine devam etmektedir.

Dr. Niyazi Erdoğan, Türkiye Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler, Serbest Meslek Mensupları ve Yöneticiler Vakfı (TOSYÖV) yönetim kurulu başkan yardımcısı olarak çalışmalarda bulunmuştur. Aynı zamanda, çok sayıda makale ve Finansal konularda yayımlanmış üç kitabı bulunmaktadır.



## f) Üst Düzey Yöneticiler

30.09.2015 itibarıyla Şirketimizde görev yapan üst düzey yöneticiler Tablo 05'te sunulmuştur.

Tablo 05 ( Üst Düzey Yöneticiler )		
Üst Düzey Yönetici	Görevi	Görev Tarihleri
Ayşe Seda ÖNEN	Genel Müdür (Yönetim Kurulu Üyesi)	02.08.2010 – Devam Ediyor
Abdullah Doğan KEFELİ	Genel Müdür Yardımcısı	11.02.2013 – Devam Ediyor

## g) Personel

Personel alımı ve personelin ücretlendirilmesi, yönetim kurulunca belirlenen Şirket politikaları doğrultusunda yapılmaktadır.

Şirket'in personel sayısı 30.09.2015 tarihi itibarıyla 8 olup sendika üyesi personel bulunmamaktadır.

## II) YÖNETİM ORGANI İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilecek ücretlerin, Şirket'in iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması ve Şirket'in uzun vadeli gelişimi dikkate alınarak belirlenmesi esastır.

Yönetim kurulu üyeleri için ödenecek ücretler ortaklarımızın önerisi üzerine genel kurul kararı alınmak suretiyle her yıl olağan genel kurul toplantısında belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Üst düzey yönetici ücretleri; piyasa verileri, piyasada geçerli olan ücret politikaları, Şirket'in faaliyet hacmi, uzun vadeli hedefleri ve üst düzey yöneticilerin pozisyonları, deneyimleri, sorumluluk alanları ve bireysel performansları dikkate alınarak belirlenir. Ücretlendirme, sabit ve/veya performansa dayalı yöntemlerin kullanılması suretiyle yapılır. Ancak, kısa vadeli performansa dayalı ücretlendirme yöntemleri kullanılmaz. Şirket yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere borç veremez, bu şahıslara kefil olamaz ve bu şahıslar lehine teminat veremez. Ücretlendirme politikası yönetim kurulunun onayı ile yürürlüğe girer. Ücretlendirme politikasında daha sonra yapılacak değişiklikler yönetim kurulunun onayına tabidir.

Dönem içerisinde Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve grup şirketlerinde yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 1.063.151 TL'dir

## III) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Ana ortaklığın araştırma geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

## IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

## a) Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör, Sektörde Yeri ve Yatırım Stratejisi

2010 yılından bu yana hayata geçirmiş olduğu yatırımları ile Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sektörün öncü firmalarından biri olarak faaliyetini sürdürmektedir.

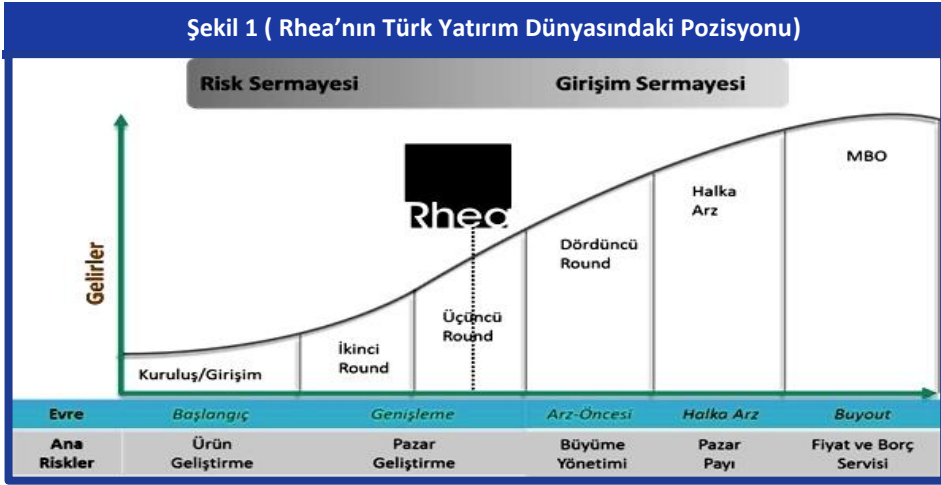
Girişim Sermayesi, ürün veya hizmet gelişimini belirli bir ölçüde tamamlamış, yerel pazarda belli bir pazar payına ulaşmış, bölgesel liderler olma ve büyüme potansiyeli olan şirketlere projelerini gerçekleştirmek üzere büyüme finansmanı sağlayan bir yatırım aracıdır. Yatırım yapılan girişimci istenilen gelişme ve karlılık düzeyine ulaştığında, yatırım tutarının tatmin edici ölçüde büyütülmüş şekilde geri alınması amaçlanmaktadır.

Şirketimiz, faaliyet gösterdiği sektörde güçlü bir konuma sahip, ürün ve/veya hizmet oluşumunu belirli ölçüde tamamlamış, nakit yaratan ve karlı olan, sürdürülebilir bir büyüme gerçekleştirebilecek ve yerel ve bölgesel pazarlarda lider olma potansiyeli olan orta ölçekli şirketlerden dengeli bir portföy oluşturmayı ve bu şirketlere büyüme finansmanı sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketimizin öncelikli yatırım tercihi, rekabetçi ürünler veya hizmetler ile niş alanlarda faaliyet gösteren şirketlere odaklanıldığı, münhasıran yürütülen süreçlerde, makul değerlemeler ve çarpan artışı etkisi ile çıkışta fiyat avantajı yaratılabilecek durumlar ve çok yönlü çıkış fırsatlarının yer aldığı fırsatlardır.

Yatırım ekibimiz devamlı olarak yeni yatırım fırsatlarını değerlendirme çalışmalarını sürdürmektedir.

Şirketimizin yatırım sürecinde geldiği aşamayı ifade eden grafik Şekil 1'de sunulmuştur.



## b) Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'inde belirtildiği üzere, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen grup bünyesinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan riskin erken saptanması komitesi, denetimden sorumlu komitesi ve kurumsal yönetim komitesi mevcuttur.

Şirket içerisindeki görev tanımları ve yetkilerin ayrıştırılması ile ve portföy şirketlerinin üst düzey yöneticilerinin düzenli bilgi akışı sağlamaları ile risklerin en aza indirilmesi hedeflenmiştir.

Şirketimizde risk yönetiminin çerçevesini yönetim kurulu komiteleri belirlemektedir. Kurumun rutin yönetim faaliyetleri ya da komitelerin özel incelemeleri neticesinde belirlenen riskler en az yılda 6 kez olmak üzere komitelerde görüşülmekte ve tutanağa bağlanmaktadır. Belirlenen risk varsa yönetim kurulunca cevaplanmakta, risklerin minimize edilmesi amaçlı eylemler belirlenmektedir. Şirket iç kontrol



ve risk yönetim prosedürleri devamlı olarak geliştirilmekte, süreçler gözlemlenmekte ve revize edilmektedir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının iş ve işlemlerinde yönetim stratejisi ve uygulamalarının, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kurumun ürettiği bilgilerin güvenilirliği kontrolü, hata hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla inceleme ve kontroller yapılmaktadır.

Finansal tablolarımız, SPK'nın II-14.1 sayılı Tebliği kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)'na ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'na uygun olarak hazırlanmakta ve sunum esasları SPK düzenleme ve kararları uyarınca belirlenmektedir. Finansal tablolarımız SPK düzenlemeleri ve Uluslararası Denetim Standartları (UDS)'na uygun olarak Bağımsız Denetim sürecinden geçmekte olup, Kurumsal Yönetim uygulamaları çerçevesinde Denetimden Sorumlu Komitemiz ve Yönetim Kurulumuz tarafından onaylanmaktadır.

SPK mevzuatına tabi olan Şirketimiz, halihazırda SPK mevzuatına tam entegrasyon konusunda üst seviyede duyarlılık göstermektedir.

## c) Portföyümüzdeki Şirketler

### 1) Bağılı Ortaklıklarımızdaki Pay Oranlarımız

Bağılı ortaklıklarımıza ortaklık oranlarımız detaylı olarak Tablo 06'da sunulmuştur.

Bağılı Ortaklıklar	Faaliyet yeri	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
			30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
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 hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanmaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Haziran 2015 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 Haziran 2015 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 nedeniyle 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

### 2) Bağılı Ortaklıklarımız ve İştiraklerimizin Faaliyetlerine İlişkin Özet Bilgi

## ➤ Bağlı Ortaklıklar

### • Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ ( "Netsafe" )

Şirketimizin %100 oranında paya sahip olduğu Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ, internet bilgi güvenliği ve kablosuz aę güvenliği ürünleri ve teknolojileri üretmekte olup bu alanda yurtiçinde lider teknoloji geliştirici firmalarındandır.

Dönem içinde yeni ürün geliştirmek amacı ile devam eden Ar-Ge çalışmalarının ve dağıtım ağı çalışmaları sonlanmıştır. Bu kapsamda 19.03.2015 tarihi itibarıyla Neteks İletişim Ürünler Dağıtım A.Ş. ile distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır. Ayrıca, Netsafe için marka farkındalığı yaratılması projelerinin büyük ölçüde sonuna gelinmiştir. Bu kapsamda internet sitesi yenilenmiş ve ilgili mecralarda ve sosyal medyada reklam çalışmaları planlanmıştır. Kanal yönetimi ve yeni ürünümüzün ( Netsafe Hotspot) lansmanı için danışmanlık sözleşmesi imzalanmış ve belirlenen plan dahilinde çalışmalarına başlanmıştır. Satış sonrası hizmetler geliştirilerek müşteri memnuniyetinin artırılması konusundaki çalışmalar ise devam etmektedir.

Ar-Ge çalışmalarının neticesinde Netsafe'in ürün portföyüne eklenen yeni ürünlerin gerek yetenekleri ve kalitesi gerekse piyasadaki rakiplerine kıyasla rekabetçi fiyatları ile, öte yandan oluşturmayı planladığı yeni dağıtım kanalının gücü ile pazarda önemli bir konuma sahip olması düşünülmektedir.

### • Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ ( "Seta" )

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım ortaklığı AŞ'nin bu şirketteki pay oranı 30.09.2015 tarihi itibarıyla %95,59'dur.

Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ, tek kullanımlık tıbbi ekipman ve tüketim malzemeleri üretmektedir. Seta'nın kendi bünyesinde "temiz oda" ünitesi bulunmakta ve bu ünite aracılığıyla sterilizasyon hizmeti verebilmektedir. Şirket bu kapasitesini hem kendi ihtiyaçları hem de müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılamak üzere kullanabilmektedir.

Seta'nın kalite yönetim sistemi ISO tarafından tescillidir.

Seta, ağırlıklı olarak Avrupa ve Orta Doğu ülkeleri olmak üzere birçok ülkeye ihracat yapmakta ve gelirinin önemli bir kısmını uluslararası pazarlardan elde etmektedir. Ancak, özellikle Irak ve Suriye'deki bölgesel olumsuz gelişmelerin, bu ülkelere yaptığımız ihracatta, gerek düzenli siparişlerin azalması gerekse yeni siparişlerin gelecek yıla ötelenmesi şeklinde yansımaları olabilecektir. Firma, bu dönemde yaşanması beklenen bu kaybı, yurt içi satışlarını güçlendirerek ve alternatif ihracat kanallarını satış portföyüne dahil ederek dengelemeyi hedeflemektedir.

Seta, düzenli olarak yurtiçi ve yurtdışı pazar satışlarını güçlendirmeye, ürün gamını geliştirmeye ve maliyetlerin düşürülmesine yönelik çalışmalar yürütmektedir.

## ➤ İştirakler

### • OEP Turkey Tech BV ( "OEP " )

Münhasıran Netaş Telekomünikasyon AŞ'ye ( "Netaş" ) yatırım yapma amacıyla JP Morgan Chase'in Girişim Sermayesi kolu olan One Equity Partners ile birlikte Hollanda'da kurulmuş olan iştirakimiz OEP Turkey Tech B.V.'deki (B.V.) pay sahipliği oranımız %19,79'dur. Buna göre Netaş sermayesindeki dolaylı pay oranımız % 9,509'dir.

OEP Turkey Tech B.V. ile müşterek kayyumlar (Nortel Networks International Finance and Holding BV'nin ("NNIF" ) işleri ve varlıklarını idare etmek üzere müşterek kayyumlar olarak atanan ve sadece NNIF'in temsilcisi sıfatıyla hareket eden ve hiçbir şahsi sorumluluk taşımayan Ernst & Young LLP çalışanları tarafından temsil edilen (kayyum nezaretinde) Nortel Networks International Finance and Holding B.V. arasında 13 Ekim 2010 tarihinde imzalanan hisse devir sözleşmesine ("Hisse Devir Sözleşmesi") istinaden hisse devrinin tamamlanması için gerekli Rekabet Kurulu izni alınmış ve diğer ön şartlar tamamlanmış olup, NNIF, Netaş'ta sahibi olduğu ve Netaş'ın toplam sermayesinin yaklaşık %53,13'üne tekabül eden hissesini 22 Aralık 2010 tarihinde 68 milyon ABD Doları karşılığında OEP Turkey Tech BV'ye devretmiştir. 30 Haziran 2015 itibariyle OEP Turkey Tech B.V.'nin Netaş'taki hisse payı %48,05'dir.

Netaş, bilgi ve iletişim teknolojileri alanındaki yenilikçi ve yaratıcı çözümlerle, servis sağlayıcılar ve kurumlara uçtan uca katma değerli çözümler, sistem entegrasyonu ve teknoloji hizmetleri sunmaktadır.

Netaş, askeri ve sivil telekom altyapısının modernizasyonunda önemli bir rol oynamış, yaklaşık 10,5 milyon adet hattın ekipmanını sağlamış ve Türk Telekom için transmisyon ve data sistemleri ile birlikte askeri sistemlerin üretim ve tasarımını yapmıştır. 2011 yılının son çeyreğinde Probil Bilgi İşlem Destek ve Danışmanlık San. ve Tic. AŞ'nin %100 hisselerini satın aldıktan sonra Türkiye'nin en büyük sistem entegratörü olmuş, 2013 yılı sonunda ise servis sağlayıcıların ihtiyaçlarına yönelik yazılım ve donanım üretmekte olan Kron Telekomünikasyon Hizmetleri AŞ'nin A Grubu hisselerinin %10'unu satın alarak bu şirketin yönetim kurulunda temsil hakkı elde etmiştir.

### d) İktisap Edilen Paylar

01.01.2015 - 30.09.2015 hesap dönemi içerisinde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

### e) Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar

Şirket aleyhine açılmış, Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır. Şirketimiz, devam eden davaların niteliklerine göre idari, hukuki, iş ve ticari davalar için karşılık ayırmaktadır.

Yıl içinde düzenleyici otoriteler tarafından olağan maddi incelemeler yapılabilmekte, Şirketimiz ilgili kurumlara işbirliği halinde bu süreçlere katkı sağlamaktadır.

Dönem içerisinde, Şirket ve bağlı ortaklıkları, Şirket yönetim kurulunun 14.04.2015 tarihli ve 2015/04 sayılı kararı çerçevesinde; 01.01.2015 - 31.12.2015 tarihleri arasında, ara dönemler dahil olmak üzere Şirketimizin yıllık finansal tablolarının ve faaliyet raporunun bağımsız denetiminde, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin ( "Deloitte" ) bağımsız denetim kuruluşu olarak

görevlendirilmesine karar verilmiş ve bu husus 07.08.2015 tarihinde yapılan 2014 yılı olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır.

Dönem içerisinde, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

## **f) Genel Kurul**

Şirketimiz 2014 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu 07.08.2015 tarihinde gerçekleştirilmiş, 24.08.2015 tarihinde tescil edilmiş olup, 28.08.2015 tarihli ve 8894 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayımlanmıştır.

## **g) Bağış ve Yardımlar**

Şirket'in 2015 yılı içerisinde yapmış olduğu bağış, yardım veya katıldığı bir sosyal sorumluluk projesi bulunmamaktadır.

## **h) Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Önemli Olaylar**

### **1) Satışı Yapılan Şirketimiz Bağlı Ortaklığı Dentistanbul'un Vadelendirilmiş Tahsilatlarının Takibi ( 10.02.2015)**

Şirketimizin 28.06.2013 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca, bağlı ortaklığı Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'de ("Dentistanbul") sahibi bulunduğu payların tamamının sektörde stratejik bir yatırımcı olan ve kontrolünde Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti'ni bulduran Murat Özel'e 2017 yıl sonuna kadar vadelendirilmiş satışı daha önceden KAP'ta açıklanmıştır.

Söz konusu satış işlemi sonrasında Murat Özel tarafından Şirketimiz lehine düzenlenen bonoları Dentistanbul da avalist (müteselsel kefil) olarak imzalamıştır. Ancak Dentistanbul'un İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/1480 E. sayılı dosyası ile iflas erteleme başvurusunda bulunduğu öğrenilmiş olup, anılan davanın takip edilmesi gerekmiş ve davanın 10.02.2015 tarihinde gerçekleşen ilk duruşmasına iştirak edilerek müdahale talebinde bulunulmuştur. Konu avukatlarımızın takibinde olup, 05.05.2015 tarihli duruşma sonucunda müdahillik talebimiz kabul edilmiştir. Müdahillik talebimizin kabulü sonrası dosyaya sunulan bilirkişi raporuna avukatlarımız vasıtasıyla itiraz edilmiş ve 30.06.2015 tarihinde yapılan duruşmada itirazımız kabul edilmiştir. Mahkemece rapora itiraz ve beyanlar ile son gelen karyum raporu da dikkate alınarak ek rapor alınmasına karar verilmiş ve 15.09.2015 tarihinde yapılan duruşmada ek rapor dosyaya sunulmadığı için duruşma 01.12.2015 tarihine ertelenmiştir.

### **2) Şirketimiz İştiraki OEP Turkey Tech BV (OEP TURKEY)'in Sahip Olduğu NETAŞ Paylarının Kısmi Satışı Hakkında ( 26.02.2015 )**

%19,79 pay oranında sahip olduğumuz İştirakimiz OEP Turkey Tech BV (OEP TURKEY)'in Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'de (Netaş) sahip olduğu paylardan 355.000 adedinin 10,5816 TL fiyatı üzerinden satışı yapılmış ve bu satış neticesinde OEP TURKEY'in Netaş'taki payının %48,59'dan

%48,05'e düşmüştür. Satışların toplam tutarı 3.756.468 TL'dir. Şirketimizin OEP TURKEY'deki pay oranı %19,79 olarak aynen devam etmektedir.

### 3) 2015 yılına ilişkin Bağımsız Denetim Şirketi seçimi ( 29.04.2014 )

Yönetim kurulumuz 14.04.2015 tarih ve 2015/04 no'lu kararı ile; 2015 yılı ara dönem ve yıllık finansal tabloları ile 2015 yılı faaliyet raporunun Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde denetimi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesine ve bu hususun 2014 yılı olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar vermiştir.

## V) FİNANSAL DURUM

### a) Genel Açıklama

Şirketimiz, temel faaliyet konusu ile uyumlu ve stratejik olarak büyüme potansiyeli olan sektörler içerisinde belirlenen değer yaratma potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmaktadır. Rhea Girişim yatırımlarını ağırlıklı olarak özkaynakları ile finanse etmektedir.

Finansal risk yönetimi, Şirketimiz tarafından belirlenen genel esaslar dahilinde kendi yönetim kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

### b) Mali Tablolar

Şirketimiz finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliğ" kapsamında referans alınan ve çerçevesi Kamu Gözetim Kurumu tarafından belirlenen Finansal Raporlama Standartları(TFRS) esas alarak 2014 yılının birinci çeyreğinden itibaren bireysel (solo) olarak hazırlanmaktadır.

Bununla birlikte bağlı ortaklıklarımızın "gerçeğe uygun değerlerini tespit etmek üzere" 30.06.2015 tarihinde bağımsız değerlendirme çalışması yapılmıştır. İştirakimiz OEP Turkey Tech BV'nin bilançolarımızdaki değeri, bu iştirakimizin satışının 1 yıl içinde öngörülmesi nedeniyle, 30 Haziran 2013 tarihinde kayıtlı değeri olan 26.137.697 TL düzeyindedir. Bu iştirakimize ilişkin değer bir önceki dönemde olduğu gibi 2015 yılı 3. Çeyrek bilançolarında da, "Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar" başlığı altında sınıflandırılmıştır.

Şirketimizin 30.09.2015 tarihli Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tabloları aşağıda sunulmuştur;

### 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço

( Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir )

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2015	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>31.951.268</b>	<b>30.555.941</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	132.029	11.769
Ticari Alacaklar		
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.319.537	1.320.868
Diğer Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4.238.025	3.064.678
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	289
Peşin Ödenmiş Giderler	63.696	-
Diğer Dönen Varlıklar	60.284	20.640
<b>ARA TOPLAM</b>	<b>5.813.571</b>	<b>4.418.244</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	26.137.697	26.137.697
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>22.094.847</b>	<b>22.687.457</b>
Ticari Alacaklar		
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.408.113	2.156.047
Diğer Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.607.152	1.448.142
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9.056	9.938
Finansal Yatırımlar	19.058.000	19.058.000
Maddi Duran Varlıklar	12.526	15.330
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>54.046.115</b>	<b>53.243.398</b>



### 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço ( Devamı )

( Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir )

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2015	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>15.656.930</b>	<b>11.418.538</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	12.666.288	9.869.940
Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	619.332	128.230
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	668.555	424.876
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	615.008	735.135
Diğer Borçlar		
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	235.865	200.000
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	756.275	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin		
Kısa Vadeli Karşılıklar	95.607	60.357
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>981.745</b>	<b>304.975</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin		
Uzun Vadeli Karşılıklar	118.199	95.367
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında		
Uzun Vadeli Borçlar	863.546	209.608
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>37.407.440</b>	<b>41.519.885</b>
Çıkarılmış Sermaye	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	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	1.128.833
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(36.034.675)	(31.637.157)
Net Dönem Karı/Zararı	(4.112.445)	(4.397.518)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>54.046.115</b>	<b>53.243.398</b>

## 1 Ocak 2015 - 30 Eylül 2015 Dönemine Ait Özet Kar veya Zarar Tablosu

( Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir )

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçme miş) 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçme miş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2015	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçme miş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçme miş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>				
Hasılat	656.222	8.402	41.232	9.828
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>656.222</b>	<b>8.402</b>	<b>41.232</b>	<b>9.828</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.044.145)	(285.420)	(3.344.910)	(1.061.577)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	375.829	148.930	492.620	125.087
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.207.657)	(427.557)	(79.179)	(41.082)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>(3.219.751)</b>	<b>(555.645)</b>	<b>(2.890.237)</b>	<b>(967.744)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	609.629	245.079	541.328	205.359
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI</b>	<b>(2.610.122)</b>	<b>(310.566)</b>	<b>(2.348.909)</b>	<b>(762.385)</b>
Finansman Giderleri (-)	(1.502.323)	(566.129)	(1.048.587)	(427.140)
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(4.112.445)</b>	<b>(876.695)</b>	<b>(3.397.496)</b>	<b>(1.189.525)</b>
Diğer Kapsamlı Gelir /(Gider)	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)</b>	<b>(4.112.445)</b>	<b>(876.695)</b>	<b>(3.397.496)</b>	<b>(1.189.525)</b>
Pay başına kayıp	(9,90)	(2,11)	(8,19)	(2,87)

## 01 Ocak 2015 – 30 Eylül 2015 Dönemine Ait Özkaynaklar Değişim Tabloları

( Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir )

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı			
<b>1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.124.493</b>	<b>197.319</b>	<b>(34.985.164)</b>	<b>(8.757.539)</b>	<b>33.807.517</b>	<b>(1.279.723)</b>	<b>32.527.794</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltilmeler	-	-	-	4.340	-	12.105.546	-	12.109.886	1.279.723	13.389.609
<b>Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2014 bakiyesi</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>(22.879.618)</b>	<b>(8.757.539)</b>	<b>45.917.403</b>	-	<b>45.917.403</b>
Transferler	-	-	-	-	-	(8.757.539)	8.757.539	-	-	-
Net Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	(3.397.496)	(3.397.496)	-	(3.397.496)
<b>30 Eylül 2014</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>(31.637.157)</b>	<b>(3.397.496)</b>	<b>42.519.907</b>	-	<b>42.519.907</b>
<b>1 Ocak 2015 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>(31.637.157)</b>	<b>(4.397.518)</b>	<b>41.519.885</b>	-	<b>41.519.885</b>
Transferler	-	-	-	-	-	(4.397.518)	4.397.518	-	-	-
Net Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	(4.112.445)	(4.112.445)	-	(4.112.445)
<b>30 Eylül 2015</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>(4.112.445)</b>	<b>37.407.440</b>	-	<b>37.407.440</b>

**01 Ocak 2015 – 30 Eylül 2015 Dönemine Ait Özet Nakit Akış Tabloları**

( Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir )

	<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014</b>
<b>A. İŞLEME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(1.170.405)</b>	<b>(2.782.828)</b>
<b>Dönem net zararı</b>	<b>(4.112.445)</b>	<b>(3.397.496)</b>
<b>Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>2.312.682</b>	<b>700.703</b>
Amortisman ve itfa payları	6.164	10.212
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler	1.168.745	40.188
- Kıdem tazminatı karşılığı	22.832	14.638
- İzin karşılığı	35.250	22.325
- Şüpheli alacak karşılığı	1.110.663	3.225
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	1.137.773	650.303
- Faiz giderleri	1.502.323	1.048.587
- Faiz gelirleri	(364.550)	(398.284)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>629.358</b>	<b>(86.035)</b>
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(361.398)	657.337
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış	(967.807)	(711.913)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(102.169)	(810.796)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	243.679	(261.676)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	533.811	416.898
İlişkili şirketlere borçlardaki artış	526.967	376.219
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	756.275	(143.703)
Alınan faiz	-	398.284
Ödenen kıdem tazminatı	-	(6.685)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(3.360)</b>	<b>-</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(3.360)	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>1.294.025</b>	<b>2.791.522</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	17.975.552	10.611.317
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(15.190.864)	(7.332.093)
Ödenen faiz	(1.490.663)	(487.702)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>	<b>120.260</b>	<b>8.694</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>11.769</b>	<b>386.803</b>
'Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	-	(383.660)
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>132.029</b>	<b>11.837</b>

Yukarıdaki ara dönem özet finansal tablolar yayınlanmak üzere yönetim kurulunun 30 Ekim 2015 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

## VI) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

### a) Genel Risk Faktörleri ve Dereceleri

- **FAİZ RİSKİ:** Şirketimiz finansman kredilerini kalan ana para bakiyesi, ortalama geri dönüş süresi, ortalama vadesi, ve gelecek dönemlerdeki artış tahminlerini göz önünde bulundurularak kullanmakta ve bilanço dengesini gözetmektedir. Bunun için mümkün olduğunca alacakların vadesine ve portföyün nakit geri dönüşlerine uygun vadelerde ve maliyetlerde borçlanma yapmaktadır.
- **LİKİDİTE RİSKİ:** Şirketimiz mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli nakit ve benzeri kaynağı sağlamak amacıyla tedbirler almaktadır.
- **KREDİ RİSKİ:** Şirketimiz ve ortağı olduğumuz şirketler tarafından alacak riskimiz sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayırdıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.
- **KUR RİSKİ:** Yatırım taahhütlerimizin bir kısmı döviz cinsinden olmakta, buna mukabil yatırım yaptığımız bu şirketlerin satış gelirleri de döviz cinsinden gerçekleşmektedir. Bu şekilde kur riski bertaraf edilmektedir.

### b) Yönetim Organının Risk Yönetimi Politikaları ve Raporlamalar

Şirketimiz kurumsal yönetim ilkelerine uyuma yönelik olarak, tüm faaliyetlerinde süreç standartlarını kesintisiz olarak geliştirmektedir. Bu kapsamda risklerin belirlenmesi, derecelendirilmesi ve yönetilmesi hususlarında çalışmalar komiteler ve iç denetim çalışmaları ekseninde sürdürülmektedir. Gerek komitelerin talebi doğrultusunda gerekse yönetimin ihtiyaçlarını karşılamak üzere çeşitli konularda iç kontrol, mevzuat inceleme, spesifik risk belirleme raporları gibi çeşitli raporlar gerekli görülen aralıklarla hazırlanarak denetimden sorumlu komite ve riskin erken saptanması komitesi bilgisine sunulmaktadır. Böylelikle Şirket'in risklere karşı farkındalık düzeyi ve dolayısıyla risklerin cevaplandırılması ve önlenmesi ve süreçlerinde başarı düzeyinin devamlı olarak artırılması hedeflenmektedir.

Şirketimiz, Risk Yönetimi Politikaları çerçevesinde, yönetim kurulu üyelerimizin görev süreleri içerisinde yönetim kusurlarından doğabilecek zararlarını ACE European Group Limited ile imzaladığı poliçe ile Şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle (10.000.000 Amerikan Doları teminatla) sigorta ettirmiştir. Sigorta tüm seviyelerdeki idari kusurlardan kaynaklanabilecek zararları teminat altına alınarak, söz konusu idari riskler sigorta kurumlarına transfer edilmiştir.

## VII) DİĞER HUSUSLAR

### a) Bilanço Tarihi ile Rapor Tarihi Arasında Gerçekleşen Önemli Olaylar

#### ***NETAŞ tarafından yapılan KAP açıklaması (09.07.2015)***

İştirakimiz OEP Turkey Tech BV (OEP TURKEY) Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'de (Netaş) %48,04 pay oranı ile 23.351.328 adedi A Grubu 7.811.242 adedi B Grubu olmak üzere toplam 31.162.570 adet paya sahiptir.OEP TURKEY'in hissedarlık yapısı içerisinde, Şirketimiz %19.79 oranında paya, OEP Network Integration Services Cooperatief U.A. (OEP) ise %79,19 oranında pay ile yönetimde kontrol gücüne sahiptir. Şirketimizin Netaş'taki dolaylı pay oranı %9,5'dir.

NETAŞ tarafından 08.07.2015 17:59:04 saatinde yapılan; "Şirket pay sahiplerimizden OEP TURKEY TECH B.V ("OEP") Şirketimize gönderdiği bildirimde Şirketimizle ilgili muhtemel ortaklık, işbirliği ve/veya hisse satışı gibi stratejik opsiyonları tespit ve doğabilecek imkanları değerlendirme niyetinde olduğunu belirtmiştir. Mevcut Kanun ve Tebliğler kapsamında konuyla ilgili gelişmeler paylaşılmaya devam edilecektir. Netaş Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2015 tarihinde bu aşamada yapılacak bir açıklamanın yatırımcıyı yanıltabileceği, Şirketimizin yasal hak ve menfaatlerini de olumsuz bir şekilde etkileyebileceği düşünülerek açıklamanın ertelenmesine karar verilmiştir." şeklindeki KAP açıklaması ile iştirakimiz OEP Turkey Tech BV'nin bildiri hakkında Şirketimiz Yönetimince bilgi edinilmiştir.

NETAŞ tarafından 07.09.2015 16:34:54 saatinde yapılan; "Temmuz 2015 tarihli özel durum açıklamamızda, Şirket pay sahiplerimizden OEP Turkey Tech B.V.'nin ("OEP") Şirketimize gönderdiği bildirimde, Şirketimizle ilgili muhtemel ortaklık, işbirliği ve/veya hisse satışı gibi stratejik opsiyonları tespit ve doğabilecek imkanları değerlendirme niyetinde olduğu belirtilmiş olup, mevcut kanun ve tebliğler kapsamında konuyla ilgili gelişmelerin paylaşılmaya devam edileceği bildirilmişti. II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği md. 23/7 uyarınca, yukarıda belirtilen konudaki çalışmaların ve söz konusu değerlendirmelerin devam ettiği ve henüz kesinleşen bir gelişme olmadığı, konuyla ilgili gelişmelerin mevzuat kapsamında duyurulacağı hususunu yatırımcıların bilgisine sunarız." şeklindeki KAP açıklaması ile iştirakimiz OEP Turkey Tech BV'nin bildiri hakkında Şirketimiz Yönetimince bilgi edinilmiştir.

OEP TURKEY'in tek yatırımı olan NETAŞ, Bilgi ve İletişim Teknolojileri alanında yenilikçi çözümler ile Küresel standartlarda çalışarak, Türkiye'nin ve bölgenin 1 numaralı sistem entegratörü olmak vizyonu doğrultusunda kamu, telekomünikasyon, finans ve genel sektörden önde gelen şirketlere geniş bir yelpazede hizmet vermekte olup, hem Türkiye'de hem bölgede stratejik bir öneme sahiptir. Şirketimiz ile OEP arasında imzalanmış olan Hisse Satın Alma ve Ortaklık Sözleşmesi uyarınca, OEP TURKEY'de yönetimde kontrol gücüne sahip payları satın almak üzere teklifte bulunacak olan Muhtemel Alıcı, en iyi teklif fiyatı üzerinden Şirketimizin sahip olduğu %19,79 oranındaki paylar için de teklifte bulunma yükümlülüğü içerisinde.



## **2014 yılı Olağan Genel Kurulu (07.08.2015)**

Şirketimizin 2014 yılı olağan genel kurul toplantısı 07.08.2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

### **b) Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumuna İlişkin Gelişmeler**

Şirketimizin 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ("KYT") ile çerçevesi belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerine sağladığı uyum konusunda kaydettiği gelişmeler aynı tebliğin 8. Maddesi çerçevesinde, detaylı ve güncel olarak aşağıda sunulmuştur.

Bu bölümde, Şirketimiz tarafından uyum sağlanmış olan ve henüz uyum sağlanmamış olan ilkeler, KYT uyarınca uygulama açısından "zorunlu" ve "zorunlu olmayan" nitelikleriyle kategorize edilmiştir.

#### **1) Şirket'in Uyum Sağladığı Zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri**

Şirketimiz 02.08.2013 tarihinde yaptığı 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulundan bu yana e-genel kurul mevzuatına tabi olması, esas sözleşmesini Kurumsal Yönetim İlkeleri kavramlarına özen gösterilerek 2013 yılında revize etmiş olması ve SPK mevzuatını yakından takip etmesi nedenleriyle, faaliyeti esnasında karşılaştığı ve KYT kapsamına giren durumlarda uygulaması gereken ilkelerin tümünü fiilen uygulamıştır. Fiilen uygulanmamış bulunan ilkeler, Şirket'in faaliyetleri esnasında henüz karşılaşılmamış (veya karşılaşılmaması öngörülmemen) durumlara ilişkindir. Ancak, Şirket henüz karşılaşmadığı bu durumlarda hangi ilkelerin zorunlu olduğunun farkında olup, öngörülmemen durumlarla karşılaşıldığı hallerde söz konusu ilkelere uyumu sağlayacak hazırlıkları yapmış ve bu durumlar için uygulanacak ilkeleri iç düzenlemesi olarak kabul etmiştir.

#### **➤ Genel Kurul**

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.1 / Genel kurul öncesinde yatırımcıların bilgilendirmesi hk.) Şirket organizasyonu, genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılacak şekilde revize edilmiştir. Esas sözleşmemiz, 2013 yılında, elektronik genel kurulların yapılabilmesi için yeniden düzenlenmiş, genel kurullarında oyların elektronik ortamda kullanılması hususu esas sözleşme maddeleri içinde ayrıca belirtilmiştir. Şirketimiz aynı dönemde ilgili mevzuata uygun olarak elektronik E-Genel Kurul Yetki Sertifikası edinmiş bir personelini e-genel kurul işlemlerinin yerine getirilmesi konusunda görevlendirmiştir. Şirketimiz 02.08.2013 tarihli genel kurul toplantısında kabul ederek imzaladığı ve kamuya sunduğu "Genel Kurul İç Yönergesi" belgesi ile genel kurul toplantılarının şekline ilişkin ilkelere uyum sağlamış bulunmaktadır.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.5 / Genel kurul toplantısının şeffaflık, tarafsızlık ve eşit muamele kriterleri hk.) 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulunda ilk kez uyguladığımız ve uygulamaya devam edeceğimiz genel kurul şekli olan e-genel kurul mevzuatı kapsamında, internet ortamı dahil olmak üzere pay sahiplerine/yatırımcılara açık yapılır, yatırımcılardan gelecek tüm sorular toplantı başkanlığınca

cevaplanır. Genel kurul sırasında yatırımcılar tarafından gelen yazılı ve sözlü soruların tümü, mevcut şirket prosedürümüz gereği genel kurul toplantısını takiben internet sitemizde yayınlanır.

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.6 / Genel kurulda yönetimde söz sahibi olanlar ve yakınlarının işletme konusuna giren ticari işlemleri hakkında bilgi verilmesi hk.) İlkeye uyuma yönelik olarak, yönetimde söz sahibi olanlar ve yakınlarının işletme konusuna giren ticari işlemleri hakkında ayrıntılı bilgi verilmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak 07.08.2015 tarihinde yapılan 2014 yılı olağan genel kurulumuz gündemine alınmış ve ortaklarımız bilgisine sunulmuştur.

#### ➤ **Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.6 / Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanının aynı kişi olamaması hk.) Şirketimizde yönetim kurulu ilkeye uygun yapılandırılmıştır. Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdür farklı kişilerdir.

#### ➤ **Yönetim Kurulunun Yapısı**

- (II-17.1 KYT İlke 4.3.1 / Yönetim kurulu üye sayısının 5'ten az olmaması hk.) 2013 yılında revize edilen esas sözleşmemiz ile, Yönetim kurulu üye sayısı her durumda 5 üyeden az olmamak koşulu ile, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak altyapı sağlanmış ve 2014 yılına ilişkin olağan genel kurulunda yönetim kurulumuz 7 üyeden teşkil edilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.2 / Yönetim kurulu üyelerinin icrada yer almasının sınırlanması hk.) Yönetim Kurulumuz, çoğunluğu icrada görev almayan üyelere teşkil edilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.3 / Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunması hk.) Yönetim kurulumuz, 2015 yılında icrada görev almayan yeterli sayıda hiçbir etki altında kalmaksızın görev yapabilen bağımsız üyeye haiz hale getirilmiştir. Bağımsız üyelerin üyeliğe kabul prosedürleri bağımsızlık kriterlerini göz önüne alınarak yerine getirilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.4 / Bağımsız üye sayısının alt sınırı hk.) Şirketimiz üçüncü grupta yer almakta olup yönetim kurulumuz söz konusu ilkeye uygun olarak, yeterli sayıda bağımsız üyelere oluşacak şekilde tesis edilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.5 / Seçimlerde bağımsız üye görevlendirme süresinin 3 yıl ile sınırlandırılması hk.) esas sözleşmede üye seçimleri 3 yıl süre ile sınırlandırılmaktadır. Öte yandan, Şirket mevcut uygulamada, yönetim kurulu üyelerini birer yıllık süreler ile yönetim kuruluna seçmektedir. Bağımsız olanlar dahil olmak üzere yönetim kurulu üyelerinin tekrar seçilmek suretiyle görevde kalma olanakları esas sözleşmede vurgulanmıştır.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.3.6, 4.3.7, 4.3.8, 4.3.9 / Bağımsız üyelik kriterleri, seçim prosedürleri ve üyeliği ortadan kaldıran durumlar ve üyeliğin sona erme şartları hk.) 2012 yılına ilişkin genel kurulumuz öncesinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin, üyeliğe ön kabul süreçlerinde gerekli değerlendirmeler Kurumsal Yönetim Komitemiz tarafından dikkatle ve mevzuata uygun olarak yapılmış, adayların son 10 yıl içinde Şirketimizde 6 yıldan fazla görev yapmamış olduğunun, Kurumsal Yönetim İlkelerine uygunluk kriterlerine haiz olduklarının tespitinden ve sonra bağımsız yönetim kurulu üyelerinin adaylığı genel kurul onayına sunulmasıyla üyeler genel kurulca seçilmiştir. Bağımsız üyeliği ortadan kaldırma kriterleri üyeliklerin sona erdirilmesine ilişkin KYT'de açıklanan

gereklilikler Şirket iç düzenlemesi olarak kabul edilir. Şirketimiz KYT'de rakamsal eşikleri belirlenmiş ortaklık grupları dikkate alındığında "üçüncü grup ortaklık" olarak değerlendirilir.

### ➤ **Yönetim Kurulu Komiteleri**

- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4 / Mevcudiyeti zorunlu komiteler, komitelerin asgari üye sayıları, çalışma esaslarının belirlenmesi ve üyelerinin icracı üye olmamaları konusunda sınırlama hk.) 2012 yılına ilişkin genel kurulumuz ile yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesi için yönetim kurulu bünyesinde denetimden sorumlu komite, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesi teşkil edilmiştir. Bu komitelerden denetim komitesi tamamıyla bağımsız üyelere, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız üyelere teşkil edilmiştir. İcra başkanı/genel müdür komitelerin içinde yer almamıştır. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşturulmuş ve bu bilgiler kamuya duyurulmuştur.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.9 / Denetimden sorumlu komitenin görevleri ve çalışma esasları hk.) Denetimden sorumlu komitemiz çalışma esasları belirlenirken tüm KYT ilkeleri göz önüne alınmış olup, komite yönergesi çerçevesinde yılda en az 4 kez toplanmakta, toplantılar tutanağa bağlanmaktadır. Denetimden sorumlu komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir, bu çerçevede Şirket'in açıkladığı finansal tablolara ilişkin sorumluluğunu resmi olarak beyan eder.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.10, 4.5.11, 4.5.13 / Kurumsal yönetim komitesi, aday gösterme komitesi ve ücret komitesi hk.) Şirketimizce belirlenmiş ve kamuya açıklanmış kurumsal yönetim komitesi çalışma esasları KYT ilkeleri göz önüne alınarak tasarlanmıştır. Komite yine KYT ilkelerine uygun olarak, aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin kurumsal görevlerini yerine getirmektedir. Bu kapsamda, kurumsal yönetim komitesi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını yılda en az 4 kez toplanarak tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve yatırımcılarla ilişkileri gözetir. Ayrıca yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici adaylarını liyakat, bağımsız üyeleri ve bağımsız üye adaylarını bağımsızlık kriterleri açısından değerlendirmek, personel ücretleri ve ücret kriterlerine ilişkin görüş ve önerilerini yönetim kurulu onayına sunmak gibi belirlenmiş görevler icra eder.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.12 / Riskin erken saptanması komitesi hk.) / Şirketimizce belirlenmiş ve kamuya açıklanmış riskin erken saptanması komitesi çalışma esasları KYT ilkeleri göz önüne alınarak tasarlanmıştır. Riskin erken saptanması komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup yılda altı kez toplanır.

### ➤ **Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.6.2, 4.6.3 / Yönetim kurulu ve İdari Sorumlu ücretlerinin belirlenmesi ve yönetim kurulu üye ücretlerinin bağımsızlığı zedelemeyecek şekilde sınırlandırılması hk.) Şirket'in 2012 yılına ilişkin genel kurulunda, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin

ücretlendirme esasları konusuna esas sözleşmede yer verilmiş ve söz konusu esaslar ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul esnasında ortakların bilgisine sunulmuştur. Aynı çerçevede, Kurumsal Yönetim Komitemizce Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun biçimde hazırlanan, Şirket ücretlendirme esaslarını Şirket'in internet sitesi üzerinden kamuya duyurulmuştur. KYT ilkeleri çerçevesinde bu işlemler Şirket'in iç düzenlemeleri içerisinde alınmıştır.

## 2) Şirket'in Uyum Sağladığı Zorunlu Olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

Şirketimiz KYT uyarınca uygulanması zorunlu olmayan birçok kurumsal yönetim ilkesini bünyesinde uygulamaya koymuş iç düzenlemelerinde bu ilkelere yer vermiştir.

### ➤ Genel Kurul

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.2 / Genel kurul gündemlerinin şekli hk.) Şirketimiz internet sitesi, genel kurul toplantı ilanı dahil olmak üzere, Şirketimizin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, kamuya ve yatırımcılara kurumsal yönetim ilkelerinin öngördüğü yönde, tüm bildirimleri en açık şekilde ve ivedi olarak yapabilecek şekilde revize edilmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.3 / Genel kurul toplantılarının katılımı artırmak amaçlı, minimum maliyetli, eşitsizliğe yol açmayacak biçimde yapılması hk.) Şirketimiz genel kurul toplantılarını pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle, tercih ettikleri takdirde internet ortamı üzerinden katılımlarını sağlayacak şekilde düzenler.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.4 / Toplantı başkanının önceden bilgi edinmesi hk.) Şirketimiz genel kurullarını yönetecek başkanların mevzuat hakkında önceden bilgi edinerek hazırlık yapmasını temin eder.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.8 / ilgili diğer kişi ve yetkililerin genel kurul toplantılarında hazır bulunması hk.) Şirketimiz finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçilerin gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmaları sağlar.

### ➤ Oy Hakkı

- (II-17.1 KYT İlke 1.4.1, 1.4.2 / Oy hakkı kullanımının kolaylaştırılması ve oy hakkında imtiyazdan kaçınılması hk.) Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olmak üzere, genel kurullarında oy kullanma sırasında pay sahiplerinin tümüne oy hakkı tanınmasını esas sözleşmesinde de teminat altına almış, e-genel kurul toplantıları dahil olmak üzere oy kullanımını pay sahipleri için kolaylaştırıcı her önlemi almıştır. İmtiyazlı oy hakkı uygulamasından esas sözleşme teminatı altında kaçınılmış, yine esas sözleşme ile yönetim kurulunda aday gösterme ve kar payında imtiyaz tanıyan hisselerin dışında herhangi bir tür imtiyazlı hissenin çıkarılması da engellenmiştir.

### ➤ Kar Payı Hakkı

- (II-17.1 KYT İlke 1.6.1, 1.6.2, 1.6.3, 1.6.4 / Kar dağıtım politikası ve içeriği hk.) Şirketimiz kar dağıtım politikasını 2013 yılına ilişkin genel kurul toplantısında onaylayarak kamuya açıklamıştır. Şirket kar dağıtım politikası karın dağıtım usulleri açıkça belirler. Genel kurulda karın dağıtılmamasının teklifi halinde bunun nedenlerine bir gündem maddesinde yer verilir. Kar dağıtım politikasında pay sahipleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenir.

### ➤ Kar Payı Hakkı

- (II-17.1 KYT İlke 1.7.1 / Payların devrinin zorlaştırılmaması hk.) Şirketimiz esas sözleşmesinde nama yazılı payların devrinin SPK iznine tabi durumlar haricinde kısıtlanamayacağı hükmü yer almaktadır.

### ➤ Kurumsal İnternet Sitesi

- (II-17.1 KYT İlke 2.1.1,2.1.2, 2.1.3, / Kurumsal internet sitesi hk.) Şirketimiz internet sitesi ile belirlenen şekil ve usullere göre düzenlenmektedir. Sayfada daha az değişkenlik arz eden Şirket hakkındaki bilgiler İngilizce olarak da yer almaktadır.

### ➤ Faaliyet Raporları

- (II-17.1 KYT İlke 2.1.1, 2.1.2, 2.1.3, 2.2.1, 2.2.2 / Faaliyet Raporları hk.) Şirketimizin periyodik olarak KAP üzerinden kamu dikkatine yayınladığı faaliyet raporları, söz konusu ilkelere belirlenen şekil ve usullere göre düzenlenmektedir. KYT ile vurgulanan açıklamalar ve özel bilgiler özen gösterilerek söz konusu raporlarda kamuya sunulmaktadır.

### ➤ Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

- (II-17.1 KYT İlke 3.5.1, 3.5.2 / Etik kurallar ve sosyal sorumluluk hk.) Şirketimizin faaliyetleri kurumsal İnternet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütülür. Şirketimiz sosyal sorumluluklarına karşı yüksek derecede duyarlıdır.

### ➤ Yönetim Kurulunun İşlevi

- (II-17.1 KYT İlke 4.1.1, 4.1.2 / Yönetim kurulu üyelerinin şirketin uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, stratejik hedeflerini belirleyerek, yönetim performansını denetleyerek görev yapması hk.) İlkede belirtilen unsurlara ve kurul üyeliği görevine ilişkin tanımlamalara, Şirket'in mevcut "Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler İçin Ücretlendirme Politikası" belgesinde yer verilmiştir.

### ➤ Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.1, 4.2.2 / Yönetim kurulu faaliyetlerinin şeffaf, hesap verilebilir, adil yürütülmesi ve yönetim kurulu görev ve yetkilerinin faaliyet raporlarında belirtilmesi hk.) Bağımsız üyelerin çoğunlukta olduğu Şirketimiz komitelerinin kuruluş amaçları, bu komitelerin yönergelerinde de tespit edilmiş olmak üzere, yönetim kurulu faaliyetlerinin şeffaf, hesap verebilir ve adil yürütülmesidir. Yönetim kurulu görev ve yetkilerine faaliyet raporlarımızda yer verilmektedir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.5 / Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanının kesin olarak ayrıştırılması ve temsil yetkisi hk.) Şirketimiz esas sözleşmesinde belirtildiği gibi hissedarlara yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı dışında bir imtiyaz sağlanmamıştır. Esas sözleşmenin yönetim kuruluna ilişkin maddesi ile yönetim kurulunun yetki devri ile temsil hakkının üçüncü şahıslara verilmesine imkan sağlarken en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil hakkına haiz olması şartı konulmuştur.

Temsil ilzama ilişkin esas sözleşme maddesinde temsil ve ilzam için en az 2 kişinin yetkilendirilebileceği açıkça belirtilmiştir.

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.7 / Yönetim kurulunun şirketin pay sahipleriyle ilişkileri konusunda Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile işbirliği halinde olması hk.) Şirketimiz yönetim kurulu pay sahipleriyle ilişkiler konusunda azami hassasiyeti göstermektedir. Yatırımcı ilişkileri Bölümü genel müdürlüğe bağlı olarak yönetilmektedir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.8 / Yönetim kusurlarından doğabilecek zararların sigortalanması hk.) Şirketimiz, Risk Yönetimi Politikaları kapsamında, 2015 yılı içinde yönetim kusurlarından doğabilecek zararlarını ACE European Group Limited ile imzaladığı poliçe ile Şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle ( 10.000.000 Amerikan Doları teminatla ) sigortalanarak, muhtemel idari riskler minimize edilmiştir.

#### ➤ **Yönetim Kurulu Yapısı Toplantılarının Şekli**

- (II-17.1 KYT İlke 4.3.9 / Yönetim kurulunun en az %25'inin kadın üyelerden oluşması hedefi hk.) Şirketimiz yönetim kurulunda 3 kadın üye yer almaktadır.
- (II-17.1 KYT İlke 4.3.10 / Denetimden sorumlu komite üyelerinin deneyimi hk.) Şirketimiz denetimden sorumlu komite bağımsız üyelerimiz finans sektöründe 5 yıl kriterinin çok tecrübeye sahiptir. Üyelerin özgeçmişleri faaliyet raporlarımızda kamuya sunulmaktadır.

#### ➤ **Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

- (II-17.1 KYT İlke 4.4.1, 4.4.2, 4.4.3, 4.4.4, 4.4.5, 4.4.6 / Yönetim kurulu toplantılarının şekli hk.) Yönetim kurulu toplantıları esas sözleşme gereği yönetim kurulu başkanı yada yönetim kurulu başkan vekilinin çağrısıyla, yeterli sıklıkla düzenlenir. Yönetim kurulu toplantısı gündemleri yönetim kurulu başkanı tarafından belirlenir ve gündem toplantı öncesine üyelere sunulur. Üyelerin yönetim kurulu toplantılarına katılımı telekonferans sistemi ile elektronik olarak da yapılabilmektedir. Toplantılarda görüşülecek konular ile ilgili belgeler toplantılardan önce üyelere sunulmaktadır. Toplantılara katılamayan, üyelerin toplantı için sundukları yazılı görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur. Esas sözleşme gereği her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Yönetim kurulu toplantılarının nasıl yapılacağına ilişkin düzenleme Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Toplantıları" maddesinde yapılmıştır. Üye red oylarının zapta geçirileceği de yine esas sözleşmede teminat altına alınmış bir konudur.

#### ➤ **Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

- (II-17.1 KYT İlke 4.6.4 / Şirketin yönetim kurulu ve idari sorumlulara borç ve kefalet veremeyeceği hk.) Şirketimiz Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Politikası, yönetim kurulu ve idari sorumluların Şirket'ten borç alması engellenmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.5.6 / Komitelerin gerekli gördüklerinde takdirde dışarıdan görüş alma yetkisi ve bunlarla ilgili maliyetlerinin karşılanması hk.) Şirketimiz komite çalışma yönergelerinde de teminat altına alınmış olmak üzere, komitelerin lüzum gördükleri takdirde ilgili kişileri toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Şirket bu konuda komitelere gerekli kaynak ve desteği sağlar.



- (II-17.1 KYT İlke 4.5.7 / Komitelerin gerek gördüklerinde uzman görüşü alabilmeleri hk.) Şirketimiz komite çalışma yönergelerinde de teminat altına alınmış olmak üzere, komitelerin lüzum gördükleri takdirde uzman görüşlerine başvurması için uzmanlık hizmetlerini sağlar, bu hizmetlerin maliyetini karşılar.
- (II-17.1 KYT İlke 4.5.8 / Komite toplantılarının tutanak altına alınması hk.) Şirketimiz yıl içinde gerçekleşen komite toplantılarında gündemlerini önceden belirler, toplantıları tutanak altına alır ve arşivler.

### 3) Şirket'in Henüz Uyum Sağlamadığı Zorunlu Olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

Şirketimiz KYT'de tanımlanan durumlarla faaliyetleri esnasında karşılaştığı takdirde, KYT'de değinilen tüm zorunlu ve zorunlu olmayan tüm kurumsal yönetim ilkelerini uygulamak amacındadır. Ancak bazı zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerini bugün itibarıyla uygulayamamıştır. Bu konuda KYT madde 8 uyarınca yapılması gereken açıklama aşağıda sunulur;

#### ➤ Genel Kurul

- (II-17.1 KYT ilke 1.3.10 / Bağış ve yardımlara ilişkin Şirket politikaları hk.) Şirketimiz henüz gerek görülmediğinden, fiilen bağış ve yardım yapmamış olduğundan, herhangi bir "Bağış ve Yardımlara İlişkin Politika" oluşturmamış ve genel kurul onayına sunmamıştır. Takip eden dönemlerde bağış ve yardımlar konusunda bir politika/yönerge oluşturulması planlanmaktadır.

#### ➤ Oy Hakkı

- (II-17.1 KYT ilke 1.4.3 / Karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunan hissedarların genel kurullarda oy kullanmasından kaçınılması hk.) Şirketimizin karşılıklı iştirak içinde bulunduğu tüzel kişiler bulunmamaktadır, dolayısıyla bunların oy kullanması da öngörülmediğinden, bu ilke doğrultusunda esas sözleşme ya da şirket içi bir düzenleme bulunmamaktadır. Karşılıklı iştirak durumu söz konusu olur ise, bu ilke Şirketimiz tarafından dikkate alınarak hareket edilecektir.

#### ➤ Azlık Hakları

- (II-17.1 KYT İlke 1.5.1, 1.5.2 / Azlık haklarının kullandırılması hk.) Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olmak üzere, azlık haklarının kullandırılmasına azami özen gösterir. Esas sözleşmede özel düzenleme bulunmama ile birlikte, bağımsız yönetim kurulu üye yapısı ve SPK hükümleri gereğince esas sözleşmemizde oy kullanma hakkı ve e-genel kurul prensipleri belirlenerek, oy kullanma hakları Türk Ticaret Kanunu'na da uygun olarak teminat altına alınmıştır.

#### ➤ Kurumsal İnternet Sitesi

- (II-17.1 KYT İlke 2.1.4 / Şirketin internet sitesinde yer alan bilgilerin ingilizce olarak yayınlanması hk.) Şirketimiz internet sitesinin genelini, Şirket hakkındaki enformasyonu ingilizce olarak vermektedir. Bunun yanında KAP'a çıkılan bildirimler ve değişkenlik arz eden bilgiler ile finansal tablolar, faaliyet raporlarının sayfa üzerinden ingilizce olarak sunulması suretiyle en kısa süre içerisinde bu ilkeye tam uyum hedeflenmektedir.

### ➤ **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası**

- (II-17.1 KYT İlke 3.1.1, 3.1.2 menfaat sahiplerinin haklarının korunması, tazmin imkan ve tazminat politikası hk) / Şirketimiz yönetim stratejilerinde başta şirket personeli olmak üzere, menfaat sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin çalışmalar çalışan sayısı göz önüne alınarak genel müdürlük düzeyinde yürütülmektedir. Şirket'te sendikali personel bulunmamakta olup ayrıca bir tazminat politikası henüz oluşturmamıştır.

### ➤ **Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi**

- (II-17.1 KYT İlke 3.2.1, 3.2.2 menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı hk) / Şirketimiz yönetim stratejilerinde başta şirket personeli olmak üzere, menfaat sahiplerinin yönetime katılımları konusunda esas sözleşmesinde yer alan ya da iç prosedürlerine geçirdiği sistemli bir süreç uygulanmamakla beraber, yönetime katkıları desteklenmekte, görüş ve önerileri dikkate alınmaktadır. Bu ilkelere uyum amacıyla, önümüzdeki dönemde daha kapsamlı iç düzenleme yapılması öngörülmektedir.

### ➤ **Şirketin İnsan Kaynakları Politikası**

- (II-17.1 KYT İlke 3.3.1, 3.3.2, 3.3.3, 3.3.4, 3.3.5, 3.3.6, 3.3.7, 3.3.8, 3.3.9 / Şirketin insan kaynakları politikası ile çalışanlara sağlanan haklar hk.) Şirketimiz bünyesindeki çalışan sayısına bağlı olarak personel ilişkileri genel müdür yardımcılığı tarafından yönetilmektedir. Personel ilişkileri için ayrı bir birim kurulmasına ihtiyaç duyulmamıştır. Aynı şekilde personel politikaları da ayrı bir prosedür olarak izlenmeyerek şirket politikaları çerçevesinde ele alınmıştır. Rapor tarihi itibarıyla çalışanlardan, çalışma şartları, genel personel politikaları veya ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir. 6331 sayılı İş Sağlığı ve İş Güvenliği Kanunu hükümleri çerçevesinde işyeri güvenliğine ilişkin önlemler, personel sertifikaları alınmış bulunmaktadır.

### ➤ **Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.3 / Şirketin risk yönetim sistemini oluşturması hk.) Komitelerimiz ve iç denetim birimimiz faaliyet hedeflerine ilişkin risklerin etkilerini en aza indirmek amaçlı çalışmalarına devam etmektedir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.4 / Yönetim kurulunun yılda bir kez risk yönetim ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini ölçmesi hk.) Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliği konusunda çalışmalar devam etmektedir.

### ➤ **Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

- (II-17.1 KYT İlke 4.4.7 / Komite üyelerinin çıkar çatışması müessesesi kapsamında yönetim kurulu dışında görev almasının sınırlandırılması ve genel kurul toplantısında üye adaylarının dışarıdaki görevlerinin ayrı bir gündem maddesi olarak ele alınması hk.) Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri kariyerlerine duyulan güven ve yetkinlikleriyle, gizlilik prensipleri içerisinde Şirket'e önemli katkılar sunmakta olup, yönetim kurulu adaylarının Şirket dışındaki görevlerine yönelik olarak komite çalışma esasları yönergelerinde değinilmemiş ve genel kurulunda üye adaylarının dışarıda aldıkları görevler ayrı bir gündem maddesi olarak ele alınmamıştır.

### ➤ **Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler**

- (II-17.1 KYT İlke 4.5.5 / Bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almaması hk.) Şirketimiz faaliyet hacmi, fayda/maliyet oranları ve idari ihtiyaçlar gibi bazı konuları değerlendirerek yönetim kurulu bağımsız üye sayısını 2 olarak belirlemiştir. 3 adet komitemiz bulunmakta olup, komite başkanlarının bağımsız üye olmasına ilişkin ilke açısından bağımsız üyelerin bu durumda birden fazla komitede görev alması zaruri olmuştur. Ayrıca bağımsız üyelerimizin yetkinlikleri göz önüne alınarak her 3 komitemizde de fayda sağlayacağı düşünülmüştür. Bu nedenle bağımsız üyelerimizin her ikisi de birden fazla komitede görevlendirilmiş bulunmaktadır. Bu durum herhangi bir şirket içi çıkar çatışmasına yol açmamaktadır. Şirket gelecekte bu maddede değinilen ilkeyi imkanlar dahilinde ele alarak uyumu hedefleyecektir.

### ➤ **Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

- (II-17.1 KYT İlke 4.6.1 / Yönetim kurulunun işletmenin finansal hedeflerine ulaşmada başarı açısından değerlendirilmesi ve belirlenmesi hk.) Şirketimiz yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme politikasını belirlemiş ve yönetim kurulu ücretlendirmesinde Şirket'in iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması ve Şirket'in uzun vadeli gelişimi dikkate alınarak belirlenmesini esas almış olup, Şirketimiz kısa vadeli olarak finansal hedefleri tutturma ile performans değerlendirmesi yapmamaktadır.
- (II-17.1 KYT İlke 4.6.5 / Yönetime sağlanan faydaların isim esas alınarak kamuya duyurulması hk.) Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin ücretleri genel kurulda belirlenmekte olup, ayrıca yönetime sağlanan faydalar yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında kümülatif olarak sunulmaktadır.

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ**

**YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

*1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP*

*DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR*

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU</b> .....	<b>1-2</b>
<b>ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOLARI</b> .....	<b>3</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI</b> .....	<b>4</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI</b> .....	<b>5</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>6-24</b>
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-8
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 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	14-15
NOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	15-17
NOT 10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	17
NOT 11 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	18
NOT 12 FİNANSAL ARAÇLAR.....	18-20
NOT 13 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	21
NOT 14 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	22
NOT 15 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	22
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	22-23
EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU	24
.....	24

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2015</b>	<b>Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>31.951.268</b>	<b>30.555.941</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	15	132.029	11.769
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.319.537	1.320.868
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	4.238.025	3.064.678
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		-	289
Peşin Ödenmiş Giderler	6	63.696	-
Diğer Dönen Varlıklar		60.284	20.640
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>5.813.571</b>	<b>4.418.244</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	10	26.137.697	26.137.697
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>22.094.847</b>	<b>22.687.457</b>
Ticari Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.408.113	2.156.047
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	1.607.152	1.448.142
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	9.056	9.938
Finansal Yatırımlar	12	19.058.000	19.058.000
Maddi Duran Varlıklar	7	12.526	15.330
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>54.046.115</b>	<b>53.243.398</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 30 Eylül 2015</b>	<b>Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>15.656.930</b>	<b>11.418.538</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	12	12.666.288	9.869.940
Ticari Borçlar			
İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	3	619.332	128.230
İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	4	668.555	424.876
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçları	8	615.008	735.135
Diğer Borçlar			
İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	3	235.865	200.000
İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	5	756.275	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	8	95.607	60.357
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>981.745</b>	<b>304.975</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	8	118.199	95.367
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında			
Uzun Vadeli Borçlar	8	863.546	209.608
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>37.407.440</b>	<b>41.519.885</b>
Çıkarılmış Sermaye	9	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	9	2.187.732	2.187.732
Paylara İlişkin Primler		32.490.676	32.490.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yabancı Para Çevrim Farkları		1.128.833	1.128.833
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	9	(36.034.675)	(31.637.157)
Net Dönem Karı/Zararı		(4.112.445)	(4.397.518)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>54.046.115</b>	<b>53.243.398</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>	<b>Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014</b>	<b>Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2014</b>	
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	656.222	8.402	41.232	9.828	
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>656.222</b>	<b>8.402</b>	<b>41.232</b>	<b>9.828</b>	
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.044.145)	(285.420)	(3.344.910)	(1.061.577)	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	375.829	148.930	492.620	125.087	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.207.657)	(427.557)	(79.179)	(41.082)	
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>(3.219.751)</b>	<b>(555.645)</b>	<b>(2.890.237)</b>	<b>(967.744)</b>	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	609.629	245.079	541.328	205.359	
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI</b>	<b>(2.610.122)</b>	<b>(310.566)</b>	<b>(2.348.909)</b>	<b>(762.385)</b>	
Finansman Giderleri (-)	(1.502.323)	(566.129)	(1.048.587)	(427.140)	
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(4.112.445)</b>	<b>(876.695)</b>	<b>(3.397.496)</b>	<b>(1.189.525)</b>	
Diğer Kapsamlı Gelir /(Gider)	-	-	-	-	
<b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI)</b>	<b>(4.112.445)</b>	<b>(876.695)</b>	<b>(3.397.496)</b>	<b>(1.189.525)</b>	
Pay başına kayıp	11	(9,90)	(2,11)	(8,19)	(2,87)

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 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			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı			
<b>1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>9</b>	<b>41.550.000</b>	<b>2.187.732</b>	<b>32.490.676</b>	<b>1.124.493</b>	<b>197.319</b>	<b>(34.985.164)</b>	<b>(8.757.539)</b>	<b>33.807.517</b>	<b>(1.279.723)</b>	<b>32.527.794</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		-	-	-	4.340	-	12.105.546	-	12.109.886	1.279.723	13.389.609
<b>Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2014 bakiyesi</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>(22.879.618)</b>	<b>(8.757.539)</b>	<b>45.917.403</b>	<b>-</b>	<b>45.917.403</b>
Transferler		-	-	-	-	-	(8.757.539)	8.757.539	-	-	-
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(3.397.496)	(3.397.496)	-	(3.397.496)
<b>30 Eylül 2014</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>(31.637.157)</b>	<b>(3.397.496)</b>	<b>42.519.907</b>	<b>-</b>	<b>42.519.907</b>
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>9</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>(31.637.157)</b>	<b>(4.397.518)</b>	<b>41.519.885</b>	<b>-</b>	<b>41.519.885</b>
Transferler		-	-	-	-	-	(4.397.518)	4.397.518	-	-	-
Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	(4.112.445)	(4.112.445)	-	(4.112.445)
<b>30 Eylül 2015</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>(4.112.445)</b>	<b>37.407.440</b>	<b>-</b>	<b>37.407.440</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014</b>
	<b>Not</b>		
<b>A. İŞLEME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(1.170.405)</b>	<b>(2.782.828)</b>
<b>Dönem net zararı</b>		<b>(4.112.445)</b>	<b>(3.397.496)</b>
<b>Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>2.312.682</b>	<b>700.703</b>
Amortisman ve itfa payları	7	6.164	10.212
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		1.168.745	40.188
- Kıdem tazminatı karşılığı	8	22.832	14.638
- İzin karşılığı	8	35.250	22.325
- Şüpheli alacak karşılığı	4	1.110.663	3.225
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.137.773	650.303
- Faiz giderleri		1.502.323	1.048.587
- Faiz gelirleri		(364.550)	(398.284)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>629.358</b>	<b>(86.035)</b>
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(361.398)	657.337
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış		(967.807)	(711.913)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(102.169)	(810.796)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		243.679	(261.676)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		533.811	416.898
İlişkili şirketlere borçlardaki artış		526.967	376.219
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		756.275	(143.703)
Alınan faiz		-	398.284
Ödenen kıdem tazminatı	8	-	(6.685)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(3.360)</b>	<b>-</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(3.360)	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>1.294.025</b>	<b>2.791.522</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		17.975.552	10.611.317
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(15.190.864)	(7.332.093)
Ödenen faiz		(1.490.663)	(487.702)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>120.260</b>	<b>8.694</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>11.769</b>	<b>386.803</b>
'Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)		-	(383.660)
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>132.029</b>	<b>11.837</b>

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

### **30 EYLÜL 2015 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:

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

Şirket'in 30 Eylül 2015 itibarıyla toplam personel sayısı 8'dir (31 Aralık 2014: 7). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2015 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si BİST'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2014: %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

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

### **30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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.

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

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (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 2014 tarihli finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır. Ayrıca, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır

### **2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Şirket, 2014 yılı içerisinde TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardının Yatırım işletmeleri değişikliklerini benimsemiş 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 ortaklıklarından Seta, Netsafe, Marferi, RML, RML International ve Rhea Digital'in TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'nın yatırım işletmelerine ilişkin değişikliklerine istinaden konsolidasyon yöntemi ile kayıtlara alınmasına son vermiştir.

### **2.3 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.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### **b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> <sup>1</sup>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39</i> <sup>1</sup>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

## 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	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları İçin Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> <sup>1</sup>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> <sup>1</sup>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> <sup>1</sup>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık	

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

İyileştirmeler	<i>TFRS 1<sup>2</sup></i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19<sup>2</sup></i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

#### 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

<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:</b>	<b>30 Eylül 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	2.631.687	2.168.864
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	1.603.860	894.651
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	2.478	355
Ortaklara verilen avanslar	-	808
<b>Toplam</b>	<b>4.238.025</b>	<b>3.064.678</b>



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<b>İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:</b>	<b>30 Eylül 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.607.152	1.448.142
<b>Toplam</b>	<b>1.607.152</b>	<b>1.448.142</b>

<b>İlişkili taraflara ticari borçlar:</b>	<b>30 Eylül 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	619.332	128.230
<b>Toplam</b>	<b>619.332</b>	<b>128.230</b>

<b>İlişkili taraflara diğer borçlar:</b>	<b>30 Eylül 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin	235.865	200.000
<b>Toplam</b>	<b>235.865</b>	<b>200.000</b>

### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2015			1 Ocak - 30 Eylül 2014		
	Portföy yönetim ücreti	Faiz gelirleri	Kira gelirleri	Portföy yönetim ücreti	Faiz gelirleri	Kira gelirleri
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	(960.582)	-	-	(886.309)	-	32.000
Rhea Capital Partners LLP	-	-	-	-	-	-
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	-	136.731	-	-	105.173	-
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	-	271.904	-	-	221.739	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	133.025	6.300	-	153.928	6.300
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	66.906	-	-	59.833	-
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	-	-	6.300	-	-	6.300
<b>Toplam</b>	<b>(960.582)</b>	<b>608.566</b>	<b>12.600</b>	<b>(886.309)</b>	<b>540.673</b>	<b>44.600</b>

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### **Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler**

30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 1.063.151 TL'dir (30 Eylül 2014: 1.035.840 TL).

#### **4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

a) Ticari Alacaklar:

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Alacak senetleri	1.380.000	1.380.000
Ticari alacaklar	27.113	27.869
Şüpheli ticari alacaklar	2.146.071	1.035.408
	<b>3.553.184</b>	<b>2.443.277</b>
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları (-)	(2.146.071)	(1.035.408)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(87.576)	(87.001)
<b>Toplam</b>	<b>1.319.537</b>	<b>1.320.868</b>

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Alacak Senetleri	1.725.000	2.760.000
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(316.887)	(603.953)
<b>Toplam</b>	<b>1.408.113</b>	<b>2.156.047</b>

(\*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 7.645.000 TL tutar ile satışı sonrasında 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla alacak senetleri içerisinde söz konusu satışla ilgili brüt olarak kalan 4.820.000 TL (31 Aralık 2014: 4.820.000 TL) tutarında bono bulunmakta olup, bu bonoların tahakkuk etmemiş finansman geliri bilanço tarihi itibarıyla toplam 404.463 TL'dir (31 Aralık 2014: 690.954 TL).

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.035.408	1.735.374
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	-	(1.365.375)
Dönem gideri	1.110.663	3.225
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>2.146.071</b>	<b>373.224</b>

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Şirket vadesi geçen ticari alacakların 2.146.071 TL (31 Aralık 2014: 1.035.408 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

#### 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	619.332	128.230
Ticari borçlar	602.155	424.876
Borç senetleri	66.400	-
<b>1.287.887</b>	<b>553.106</b>	

#### 5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

a) Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	4.238.025	3.064.678
Verilen depozito ve teminatlar	-	289
<b>4.238.025</b>	<b>3.064.967</b>	

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	1.607.152	1.448.142
Verilen depozito ve teminatlar	9.056	9.938
	<b>1.616.208</b>	<b>1.458.080</b>

#### b) Diğer Borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	235.865	200.000
İlişkili olmayan taraflara ticari olmayan borçlar	756.275	-
	<b>992.140</b>	<b>200.000</b>

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	63.696	-
	<b>63.696</b>	<b>-</b>

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren ara dönemler içinde maddi duran varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014
1 Ocak	15.330	519.753
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	-	(452.819)
İlaveler	3.360	-
Çıkışlar (-)	-	(34.608)
Cari dönem amortismanları (-)	(6.164)	(10.212)
<b>30 Haziran</b>	<b>12.526</b>	<b>22.114</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 6.164 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2014: 10.212 TL tutarındaki cari dönem amortisman giderlerinin tamamı 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. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Ödenecek vergi ve fonlar	192.587	1.441
Sigorta prim ve gelir vergisi borçları	196.722	697.113
Personele ödenecek ücretler	225.699	36.581
	<b>615.008</b>	<b>735.135</b>

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

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Kullanılmayan izin karşılığı	95.607	60.357
	<b>95.607</b>	<b>60.357</b>

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2015</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	60.357	67.972
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	-	(29.940)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	35.250	22.325
<b>30 Eylül itibarıyla karşılık</b>	<b>95.607</b>	<b>60.357</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Sigorta prim ve gelir vergisi borçları	863.546	209.608
	<b>863.546</b>	<b>209.608</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

##### Kıdem tazminatı karşılığı:

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

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

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22TL) 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:

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

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

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 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5 enflasyon ve % 9 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,67 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: % 3,67). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014
1 Ocak itibarıyla karşılık	95.367	227.426
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi (Not 2.2)	-	(158.617)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	22.832	14.638
Dönem içindeki ödemeler	-	(6.685)
<b>30 Eylül itibarıyla karşılık</b>	<b>118.199</b>	<b>76.762</b>

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

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31 Aralık 2014: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2014: 1 TL) nominal değerli 41.550.000 (31 Aralık 2014: 41.550.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 207.750.000 TL (31 Aralık 2014: 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.

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

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Ortaklar	%	30 Eylül 2015	%	31 Aralık 2014
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 sayı ile kayda alınması belgesi ile Şirket'in 9.000.000 sermayesi nakit karşılığı olarak artırılarak 18.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırımı işlemi 7 Ekim 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

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

Şirket'in 34.603.381 TL olan ödenmiş sermayesinin 15.396.619 TL tahsisli olarak artırımlık suretiyle 50.000.000 TL'na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 4 Kasım 2011 tarih ve GSYO.13/1005 sayılı sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 10 Kasım 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. Şirket 20 Aralık

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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.

#### 9. 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 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.

##### *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.

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

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar:

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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 2015 tarihi itibarıyla söz konusu yatırımın 30 Eylül 2013 tarihinde özkaynaktan pay alma metoduyla 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 2014: 26.137.697 TL). Şirket söz konusu yatırımdan dönem içerisinde 622.539 TL temettü geliri elde etmiş olup (2014: Bulunmamaktadır.) bu tutar hasılat içerisinde kayıtlara alınmıştır.

#### 11. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sonra eren altı aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
<b>Pay başına kayıp</b>				
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem zararı	(4.112.445)	(876.695)	(3.397.496)	(1.189.525)
<b>Pay başına kayıp (Kı)</b>	<b>(9,90)</b>	<b>(2,11)</b>	<b>(8,19)</b>	<b>(2,87)</b>

#### 12. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal yatırımlar

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	19.058.000	19.058.000
	<b>19.058.000</b>	<b>19.058.000</b>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değeri 19.058.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 19.058.000 TL)

<b>Bağlı Ortaklığın Adı</b>	<b>30 Eylül 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	12.398.000	12.398.000
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	6.660.000	6.660.000
	<b>19.058.000</b>	<b>19.058.000</b>

## 12. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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

Şirket'in 30 Eylül 2015 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.

<b>Duyarlılık Analizi</b>	<b>Kar veya Zarar Etkisi</b>	
<b>30 Eylül 2015</b>	<b>Artış</b>	<b>Azalış</b>
Yıllık büyüme gelir oranı (%1 Değişim)	362.000	(362.000)
İskonto oranı (%0,5 Değişim)	(273.500)	273.500

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet yeri	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
			30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
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

(5) 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.

(6) Şirket, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanmaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

(7) 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 çekicivi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

(8) 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 Eylül 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli		
Banka kredileri	12.666.288	9.869.940
	<b>12.666.288</b>	<b>9.869.940</b>

a) Banka Kredileri:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2015 Kısa vadeli
TL	% 13-% 22,5	12.666.288
		<b>12.666.288</b>

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2014 Kısa vadeli
TL	% 12-% 23	9.869.940
		<b>9.869.940</b>

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
1 yıl içerisinde ödenecek	12.666.288	9.869.940
	<b>12.666.288</b>	<b>9.869.940</b>

#### 13. 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:

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	30 Eylül 2015		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	546	-	546
Diğer dönen varlıklar	3.249	3.249	-
<b>Toplam varlıklar</b>	3.795	3.249	546
Diğer Borçlar	143.796	143.796	-
Alınan Avanslar	756.275	756.275	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	900.071	900.071	-
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	(896.276)	(896.822)	546

	31 Aralık 2014		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	496	4	492
Diğer dönen varlıklar	2.319	2.319	-
<b>Toplam varlıklar</b>	2.815	2.323	492
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	2.815	2.323	492

#### Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2015 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 zararı/kararı sonucu vergi öncesi zarar sırasıyla (12.406) TL ve 48 TL (31 Aralık 2014: 233 TL ve 49 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

#### 14. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 15. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kasa	23	23
Bankadaki nakit	132.006	11.746
Vadesiz mevduatlar	132.006	11.746
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	-	-
	<u>132.029</u>	<u>11.769</u>

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 16. 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.

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

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

30 Eylül 2015	30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	Kayıtlı Değeri	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
<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.



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 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)	132.029	11.769	
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	45.195.697	45.195.697	
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-	
D	Diğer Varlıklar		8.718.389	8.035.932	
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	54.046.115	53.243.398	
F	Finansal Borçlar	Md.29	12.666.288	9.869.940	
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-	
H	Özsermaye		37.407.440	41.519.885	
I	Diğer Kaynaklar		3.972.387	1.853.573	
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	54.046.115	53.243.398	
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari 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)	132.006	11.746	
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	12.666.288	9.869.940	
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-	
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-	
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-	
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-	
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-	
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-	
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-	
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-	
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	1.321.485	988.273	
PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem	Önceki Dönem	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	0%	0%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	0%	0%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	84%	85%	≥ %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)	48%	49%	≤ %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	34%	24%	≤ %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	2%	2%	≤ %2,5