

RHEA **GİRİŞİM**

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERMAYE PİYASASI KURULU II-14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ 01.01.2017 – 30.09.2017 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 tarihindeünvanını 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)

Şirket'inÜnvanı	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası	883308
Şirket Merkezi	Maslak Mah. Dereboyu Caddesi Bilim Sok. Sun Plaza No:5 Kat:15 34398 Maslak/İSTANBUL (☎+90 212 386 26 00)
İrtibat Ofisi	İran Cad. No: 21 Karum İş Merkezi Kat: 3 D:366 ANKARA (☎+90 0312 466 84 50)
İnternet Sitesi	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 çerçevesindefaaliyet gösteren ve faaliyet konusu başta girişim sermayesi yatırımları olmak üzere, sermaye piyasası araçları ve Kurul'ca belirlenecek diğer varlık ve haklardan oluşan portföylerin işletilmesi olanyatırım ortaklığıdır.

c) Şirket'in Sermayesi

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

Şirketsermayesinde 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 unvanı 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
Toplam			41.550.000	%100

(*) 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 7'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 2017 mali yılı denetimi için görevlendirilmek üzere 13.07.2017 tarih ve 2017/08 sayılı yönetim kurulu kararıyla HSY DANIŞMANLIK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. seçilmiş ve yapılacak olan 2016 yılı olağan genel kurulunda pay sahiplerimizin onaylarına sunulmasına karar verilmiştir.

2) Dönemde Görevde Bulunan Yönetim Kurulu

Şirket'in 09.12.2016 tarihinde yapılan 2015yılı 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 bulundukları tarihler Tablo 03'te sunulmuş olup, 27.12.2016 tarihinde tescil, 02.01.2017 tarihli ve 9232 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Tablo 03 (Şirket Yönetim Kurulu)

Yönetim Kurulu Üyesi	09.12.2016 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	(16.12.2010-01.01.2013mükerrerkereler) 02.08.2013-Devam Ediyor
Ayşe Seda ÖNEN	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür	09.07.2012-Devam Ediyor
Doç.Dr. Niyazi ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	27.07.2012-Devam Ediyor
Dr. Ayşe Botan BERKER	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	02.08.2013-Devam Ediyor
Abdullah Doğan KEFELİ (*)	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür Yardımcısı	(26.08.2015-15.09.2015 mükerrerkereler) 27.12.2016 – 17.08.2017
Arif BEKTAŞ (*)	Yönetim Kurulu Üyesi – Mali İşler Müdürü	(26.08.2015-15.09.2015 mükerrerkereler) 27.12.2016 - 17.08.2017

(*) Şirketimizin 09.12.2016 tarihli 2015 yılı Olağan Genel Kurul’unda üyeliğe seçilen Abdullah Doğan KEFELİ ile Arif BEKTAŞ özel nedenlerle şirketimizin yönetim kurulu üyeliklerinden istifa etmişler, 17.08.2017 tarih ve 2017/12 sayılı yönetim kurulu kararı ile istifaları kabul edilmiş, ancak tescil işlemleri henüz tamamlanmamıştır.

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 12.12.2016 tarihinde belirleyerek kamuya duyurmuştur.

Tablo 04 (Yönetim Kurulu Komiteleri)

Yönetim Kurulu Komitesi	Üye	Görev / Üyelik ve Bağımsızlık Durumu	Görev Süreleri
KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	Doç. 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
	Emre Göltepe	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu Dışından Komite Üyesi	12.12.2016 – Devam ediyor
DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Doç. Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Doç. Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Emre GÖLTEPE	Komite Üyesi/Yön.Kurulu dışından Komite Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor

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 AcropolisCapital şirketinde uluslararası yatırım yönetimi konusunda tecrübe edinmiştir. İngiltere Sermaye Piyasası Kurulu’ndan IMC (Investment Management Certificate – varlık yöneticisi sertifikası) ve ThresholdCompetent (yeterlilik eşiği üzerinde) lisans ve yeterlilikleri sahibi olan Onur Takmak AcropolisCapital’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 VentureCapitalInitiative (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 PercyBass Ltd. ve KatherinePooley (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 akademi dönemi 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’na 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 FitchRatings Türkiye’nin genel müdürlüğü ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Nisan 2012 tarihinde Merit Risk Yönetimi ve Finansal danışmalık şirketini kuran Berker, Turcas Enerji Holding AŞ ve Dubai Starr Sigorta AŞ yönetim kurulu üyesi, GrasSavoye 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.

- **Doç. Dr. NİYAZİ 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:Doç. 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 DeutscheTurkish 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. Doç. Dr. Niyazi Erdoğan, 2004-2006 yılları arasında Tubin Grubu (İnşaat-Makine ve Prefabrik) İcra Kurulu Başkan Yardımcılığı, 2006-2010 yılları arasında Gürış İnşaat ve Mühendislik AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Çelik Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2010 yılından itibaren Gürış Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine 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, Doç.Dr. olarak akademik görevine devam etmektedir.

Doç.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.

- **Abdullah Doğan KEFELİ**

Eğitimi: Abdullah Doğan Kefeli, 1991 Yılında Marmara Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümünden mezun olmuştur.

Profesyonel: Abdullah Doğan Kefeli, Ekinciler Holding’de 1991 yılında başladığı görevinden 1999 yılında Muhasebe Müdürü olarak ayrılmıştır. Takip eden süreçte Doğu Holding’in otomotiv sektöründe faaliyet gösteren kuruluşu Doğu Otomotiv’de Mali İşler Şefi olarak 5 yıl görev almış, 2005-2009 yılları arasında ise yine otomotiv sektöründe hizmet veren Uzay Grup Şirketleri’nde Genel Müdür Yardımcısı olarak profesyonel hayatına devam etmiştir. 2009-2011 yılları arasında Esas Holding’in bir kuruluşu olan ve sağlık sektöründe faaliyet gösteren Medline A.Ş.- Antalya Hastanesi İşletme ve Mali İşler Direktörlüğü görevinde bulunan Abdullah Doğan Kefeli, 2011-2013 yılları arasında yine sağlık sektöründe hizmet veren bir kurum olan Dentistanbul Ağız ve Diş Sağlığı AŞ’de Genel Müdürlük görevini yürütmüştür. 2013 yılında Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı görevine başlayan Kefeli, halen bu göreve devam etmektedir. Abdullah Doğan Kefeli Mali Müşavirlik belgesi sahibi olup, çok sayıda finansal sertifikasyona sahiptir.

- **Arif BEKTAŞ**

Eğitim: Arif Bektaş, 1980 yılında Ankara İktisadi Ticari İlimler Akademisi Bankacılık ve Sigortacılık Yüksekokulu, Sigortacılık bölümünden mezun olmuştur.

Profesyonel: Arif Bektaş, meslek hayatına 1975-2002 yıllarında Ankay Motorlu Vasıtalar Ticaret A.Ş.’de Muhasebe Müdürü olarak çalışmış, 1986-1990 yıllarında aynı şirkette ayrıca Yönetim Kurulu üyeliği de yapmıştır. 2000-2002 yıllarında Ankara SMMM Odası Bağımlı Çalışanlar Komisyonu Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. 2003-2005 yıllarında Serbest Muhasebeci Mali Müşavirliğini icra etmiş, 25.05.2005 yılında ise T. Vakıflar Bankası T.A.O’nun iştirak şirketlerinden Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de Mali İşler ve Finansman Müdürü olarak göreve başlamış olup, aynı zamanda Şirket içi Yatırımcı İlişkileri görevinde de bulunmuştur. Şirketin Aralık 2009 yılında devir olup, özelleştirilmesi üzerine, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nde Mali İşler ve Finansman Müdürü olarak halen devam etmekte iken, 25.12.2014 tarihinde Yatırımcı İlişkileri Personeli görevini de ayrıca üstlenmiştir. Arif Bektaş, Mali Müşavir olup, SMMM belgesi sahibidir.

f) Üst Düzey Yöneticiler

30.09.2017 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 (Yönetim Kurulu Üyesi)	11.02.2013 – Devam Ediyor

g) Personel

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

Şirket’in personel sayısı 30.09.2017 tarihi itibarıyla 7 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.yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı **brüt 954.267 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 OrtaklığıA.Ş. sektörün öncü firmalarından biri olarak faaliyetini sürdürmektedir.

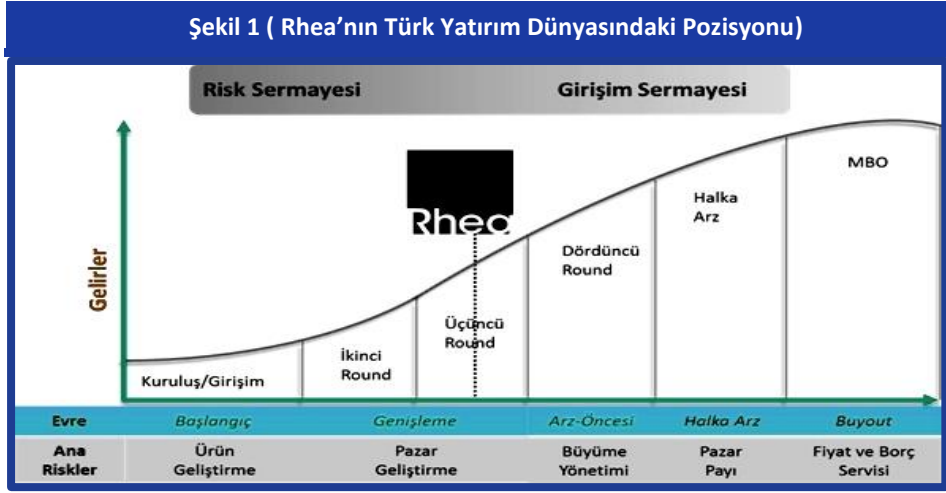
Girişim Sermayesi, ürün veya hizmet gelişimini belirli bir ölçüde tamamlamış, yerel pazarda belli bir pazar payına ulaşmış, bölgesel liderler olma ve büyüme potansiyeli olan şirketlere projelerini gerçekleştirmek üzere büyüme finansmanı sağlayan bir yatırım aracıdır. Yatırım yapılan girişimci istenilen gelişme ve karlılık düzeyine ulaştığında, yatırım tutarının tatmin edici ölçüde büyütülmüşşekilde 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 gerçekleştirebilecekve yerel ve bölgesel pazarlarda lider olma potansiyeliolan orta ölçeklişirketlerden dengeli birportföy 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 sorumluluk 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 varsayım 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-14.1sayılı 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 Kurulumuztarafından onaylanmaktadır.

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

c) Portföyümüzdeki Şirketler

1) Bağı Ortaklıklarımızdaki Pay Oranlarımız

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

Bağı Ortaklıklar	Faaliyet yeri	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
			30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	Türkiye	Sağlık	%96	%96
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Rhea Dijital") ⁽¹⁾	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
RML International Shipping Enterprises SingleMembered Limited Liability Company ("RML International") ⁽²⁾	Yunanistan	Taşımacılık	%100	%100
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") ⁽³⁾	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") ⁽⁴⁾	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100

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

⁽²⁾ Şirket, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanincaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

⁽³⁾ Şirket tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket'in bağı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

⁽⁴⁾ Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

2) Bağı Ortaklıklarımızve İştiraklerimizin Faaliyetlerine İlişkin Özet Bilgi

➤ Bağı Ortaklıklar

- **Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ (“Netsafe”)**

Şirketimizin %100 oranında paya sahip olduğu Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ, internet bilgi güvenliği ve kablosuz ağ güvenliği ürünleri ve teknolojileri üretmekte olup bu alanda yurtiçinde lider teknoloji geliştirici firmalarındandır.Önümüzdeki dönemlerde ilave fon desteği ile yerli-yabancı stratejik iş birliklikleri ve olası satın almalar ile de cirosunu artırmayı hedeflemektedir.

- **Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ (“Seta”)**

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım ortaklığı AŞ’nin bu şirketteki pay oranı 30.09

.2017 tarihi itibarıyla %95,59’dur. Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ, tek kullanımlık tıbbi ekipman ve tüketim malzemeleri üretmektedir. Seta, geçtiğimiz dönemlerde ağırlıklı olarak Avrupa ve Orta Doğu ülkeleri olmak üzere birçok ülkeye ihracat yapmakta ve gelirin önemli bir kısmını uluslararası pazarlardan elde etmekteydi. 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 olmaktadır. Şirket operasyonel zararını en düşük noktada tutabilmek için faaliyetlerini ve üretimini önemli ölçüde daraltmış ve/veya fason üretime yönelmiştir.

İştirakler

- **OEP TurkeyTech BV (“OEP ”)**

Münhasıran NetaşTelekomünikasyon AŞ’ye (“Netaş”) yatırım yapma amacıyla JP Morgan Chase’in Girişim Sermayesi kolu olan OneEquityPartners ile birlikte Hollanda’da kurulmuş olan iştirakimiz OEPTurkeyTechB.V.’deki (OEP TURKEY) pay sahipliği oranımız %19,79’dur.

OEP TurkeyTech 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 çalışanlarıtarafından 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 TurkeyTechBV’ye devretmiştir.

Bilgi ve iletişim teknolojileri alanındaki yenilikçi ve yaratıcı çözümlerle, servis sağlayıcılar ve kurumlara uçtan uca katma değerli çözümler, sistem entegrasyonu ve teknoloji hizmetleri sunan Netaş tarafından 6 Aralık 2016 tarihinde yapılan KAP açıklaması uyarınca, ilk olarak 6 Aralık 2016 tarihinde, OEP TURKEY ile ZTE Cooperatief U.A. arasında Netaş’ın toplam sermayesinin %48,04’ünü temsil eden halka açık olmayan payların tamamının devrine ilişkin olarak bir hisse alım sözleşmesi akdedildiği, 30 Aralık 2016 tarihinde yapılan açıklamada da OEP TURKEY tarafından Netaş’a yapılan bildirim uyarınca, bahsi geçen hisse devir işlemine Rekabet Kurulu tarafından izin verildiği bilgileri açıklanmıştı. Söz konusu açıklamayı takiben 8 Mayıs 2017 tarihinde, taraflar arasında payların devralınmasına ilişkin bazı konularla ilgili bir takım ek sözleşmelerin imzalandığı ve bu kapsamda pay alım bedelinin depozitosu olarak 10.000.000 ABD Doları ödendiği belirtilmişti.

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

Öte yandan, 08.05.2017 tarihli Netaş tarafından yapılan KAP Açıklaması'nda, Satış İşleminin zorunlu pay alım teklifi doğurmasına bağlı olarak, OEP'nin, bir takım şartlara tabi olarak zorunlu pay alımının tamamlanmasını takiben ZTE'den bazı payları satın alabileceği, bu satın alım sonucunda ZTE'nin zorunlu pay alım süreci sonucunda sahip olacağı payların toplam değerinin zorunlu pay alım sürecinde kullanılan değerleme üzerinden 51 milyon Amerikan Doları'nı geçmeyeceği, OEP tarafından, eğer satın alınırsa, bu şekilde satın alınacak payların Şirket'in B grup paylarından olacağı ve zorunlu çağrı sürecinde bu payların tabi olduğu aynı pay bedeli ve şart ve koşullarına tabi olacağı yönünde kamuoyuna bilgi verilmiştir.

17.09.2017 tarihli Netaş tarafından yapılan KAP Açıklaması'nda OEP'nin Netaş'ta sahip olduğu %48,04 oranındaki payların ZTE tarafından devralınması sonrasında Yönetim Kontrolünün ZTE'ye geçmiş olması sebebiyle, ZTE tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-26.1 Tebliği hükümleri uyarınca "Zorunlu Pay Alım Teklifi" yapılması yükümlülüğünün doğduğu bilgisi verilmiştir.

03.10.2017 tarihli Netaş tarafından yapılan KAP Açıklaması'nda, pay alım teklifi işlemlerinin 04.10.2017-17.10.2017 tarihleri arasında yapılacağı bilgisi kamuoyu ile paylaşılmıştır.

17.10.2017 tarihli Netaş tarafından yapılan KAP Açıklaması'nda, Pay alım teklifi işlemi kapsamında Borsa dışından 12 yatırımcıdan 5.781,71 adet 1 TL nominal değerli B grubu pay alınmış olup, alınan payların toplam tutarı 67.263,84 TL olduğu bilgisi kamuoyu ile paylaşılmıştır.

d) İktisap Edilen Paylar

01.01.2017- 30.09.2017 hesap dönemi içerisinde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

e) Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar

Şirket aleyhine açılmış olup, 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 kurumlarla işbirliği halinde bu süreçlere katkı sağlamaktadır.

Dönem içerisinde, Şirket yönetim kurulunun 13.07.2017 tarih ve 2017/08 sayılı kararı çerçevesinde; 01.01.2017-31.12.2017 tarihleri arasında, Şirketimizin ara dönem ve yıllık finansal tablolarının ve faaliyet raporunun bağımsız denetiminde, HSY DANIŞMANLIK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. bağımsız denetim kuruluşu olarak görevlendirilmesine karar verilmiş ve yapılacak olan 2016 yılı olağan genel kurulunda pay sahiplerimizin onaylarına sunulmasına karar verilmiştir.

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 2015 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu 09.12.2016 tarihinde gerçekleştirilmiş, 27.12.2016 tarihinde tescil edilmiş olup, 02.01.2017 tarih ve 9232 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayımlanmıştır.

g) Bağış ve Yardımlar

Şirket'in 2017 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

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 bulunduran 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 (müteselsil kefil) olarak imzalamıştır. Ancak Dentistanbul'un İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/1480 E. sayılı dosyası ile iflas erteleme başvurusunda bulunduğu öğrenilmiş olup, anılan davanın takip edilmesi gerekmiş ve davanın 10.02.2015 tarihinde gerçekleşen ilk duruşmasına iştirak edilerek müdahale talebinde bulunulmuştur. Konu avukatlarımızın takibinde olup, 05.05.2015 tarihli duruşma sonucunda müdahillik talebimiz kabul edilmiştir. T.C. Bursa 14. İcra Dairesinin muhtelif tarih ve sayılı kararları çerçevesinde Dentistanbul Sağlık Hizmetleri A.Ş. aktiflerinde bulunan Dentistanbul markasının, Dentistanbul logosunun, Dentistanbul demirbaşlarının iflas erteleme başvurusu sonucunda alınan koruma kararı karşısında kanuni muafiyeti bulunan işçilik alacakları çerçevesinde satışının yapıldığı anlaşılmıştır. Yapılan devirler nedeniyle karşılıksız kalan 1.725.000 TL için karşılık ayrılmıştır. Avukatlarımız tarafından hukuki süreç takip edilmektedir.

İlaveten Şirketimizin 06.01.2017 tarihinde yapılmış olan özel durum açıklamasına istinaden; Mehmet Şimşek ve DentEstetica İstanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. tarafından Şirketimize yapılan 04.01.2017 tarihli bildirimde, Mehmet Şimşek'in (işçi alacakları kaynaklı olarak Bursa İcra Dairesi nezdinde) cebri icra yoluyla satın alarak iktisap ettiği "Dentistanbul" Markası üzerinde malik sıfatını kazanmış olduğu anlaşılmış olup, bu çerçevede Şirketimiz ile Dentinbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti. arasında devam etmekte olan Franchising Sözleşmesi sona ermiş olup, dönem içerisinde Mahkemece Dentistanbul'un iflasına ilişkin karar verildiği bilgisi edinilmiştir.

Öte yandan, Şirketimizce Murat Özel'den olan alacaklarımız ile ilgili olarak dönem içerisinde karşılık ayrılmış olup, öte yandan ilgili gerekli hukuki süreçlerin takibi yapılmaktadır.

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-14.1 sayılı "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" 30.06.2017 tarihi itibarı ile bağımsız değerleme çalışması yapılmıştır. İştirakimiz OEP TurkeyTech BV'nin bilançosundaki değerine ilişkin olarak, yukarıda belirtildiği şekilde iştirakimiz OEP'nin "Zorunlu Pay Alım Teklifi" sürecine ilişkin taahhütleri nedeniyle ve 30 Eylül 2017 tarihi itibarı henüz pay alım teklifi işlemlerinin başlamamış olması sebebiyle, sağlıklı bir değerleme yapılması mümkün olmamıştır.

Ayrıca, Şirketin iştiraki OEP'nin devrini gerçekleştirdiği payların bedeli olan 95.981.703 – 101.280.539 ABD Doları satış gelirinin iştirak bünyesinde oluşan masraf ve vergi gibi yükümlülüklerin mahsup edilmesi sonrası kalan tutar ortaklara payları oranında dağıtılacaktır. Rapor tarihi itibarıyla oluşan yükümlülüklerin mahsup edilmesi işlemi tamamlanmamıştır. Kalan tutar ve ortaklara dağıtılacak paylar rapor tarihi itibarıyla kesinleşmemiştir. Bu nedenle hem iştirakin değerinde hemde iştirakin satış değerine bağlı finansal yükümlülükler etkisi finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Şirketimizin 30.09.2017 tarihli Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tabloları aşağıda sunulmuştur;

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30.09.2017 TL	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2016 TL
VARLIKLAR	34.929.125	41.742.923
DÖNEN VARLIKLAR	29.667.097	29.612.690
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.145	74.460
Ticari Alacaklar	--	10.262
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	10.262
Diğer Alacaklar	3.443.983	3.341.679
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3.429.811	3.218.527
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	14.172	123.152
Stoklar	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	8.906	2.708
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	73.366	45.884
ARA TOPLAM	3.529.400	3.474.993
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	26.137.697	26.137.697
Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar	--	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	29.667.097	29.612.690
DURAN VARLIKLAR	5.262.028	12.130.233
Finansal Yatırımlar	5.257.000	12.120.000
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	5.257.000	12.120.000
Ticari Alacaklar	--	--
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--
Diğer Alacaklar	3.848	3.786
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.848	3.786
Maddi Duran Varlıklar	1.180	6.447
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	--	--
Diğer Duran Varlıklar	--	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	5.262.028	12.130.233
TOPLAM VARLIKLAR	34.929.125	41.742.923

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço (Devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30.09.2017 TL	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2016 TL
KAYNAKLAR	34.929.125	41.742.923
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	25.370.156	23.955.120
Kısa Vadeli Borçlanmalar	12.611.394	13.082.485
Banka Kredileri	12.611.394	13.082.485
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	199.132	--
Ticari Borçlar	1.020.258	775.050
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.020.258	775.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.056.396	2.398.023
Diğer Borçlar	7.495.028	7.145.276
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	682.182	332.430
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6.812.846	6.812.846
Kısa Vadeli Karşılıklar	133.116	119.040
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	133.116	119.040
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	854.832	435.246
ARA TOPLAM	25.370.156	23.955.120
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	--	--
Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Varlık Gruplarına İlişkin Yüküml	--	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	25.370.156	23.955.120
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.833.533	752.595
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.672.409	588.906
Banka Kredileri	2.672.409	588.906
Uzun Vadeli Karşılıklar	161.124	163.689
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	161.124	163.689
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.833.533	752.595
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	28.203.689	24.707.715
ÖZKAYNAKLAR	6.725.436	17.035.208
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6.725.436	17.035.208
Ödenmiş Sermaye	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	2.187.732	2.187.732
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	32.490.676	32.490.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	1.128.833	1.128.833
Yabancı Para Çevrim Farkları	1.128.833	1.128.833
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(60.519.352)	(51.655.537)
Net Dönem Karı veya Zararı	(10.309.772)	(8.863.815)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	6.725.436	17.035.208
TOPLAM KAYNAKLAR	34.929.125	41.742.923

1 Ocak 2017 – 30 Eylül 2017 ve 1 Ocak 2016 – 30 Eylül 2016 Dönemlerine Ait Özet Kar veya Zarar Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 01.01.2017- 30.09.2017 TL	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 01.07.2017- 30.09.2017 TL	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 01.01.2016- 30.09.2016 TL	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 01.07.2016- 30.09.2016 TL
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	--	--	33.280	11.007
Satışların Maliyeti	--	--	--	--
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	--	--	33.280	11.007
BRÜT KAR (ZARAR)	--	--	33.280	11.007
Genel Yönetim Giderleri	(2.132.666)	(666.174)	(2.284.224)	(675.091)
Pazarlama Giderleri	--	--	--	--
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	254.480	43.044	2.960.866	50.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(7.225.999)	(70.452)	(3.134.647)	(379.261)
Diğer Kazançlar (Kayıplar)	--	--	--	--
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(9.104.185)	(693.582)	(2.424.725)	(993.188)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	629.221	211.281	519.827	221.141
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	--	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(8.474.964)	(482.301)	(1.904.898)	(772.047)
Finansman Gelirleri	--	--	--	--
Finansman Giderleri	(1.834.808)	(558.285)	(1.810.154)	(608.294)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	--	--	--	--
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	--	--	--	--
DÖNEM KARI (ZARARI)	(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Pay Başına Kazanç	(0,25)	(0,03)	(0,09)	(0,03)
Pay Başına Kazanç	(0,25)	(0,03)	(0,09)	(0,03)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	(0,25)	(0,03)	(0,09)	(0,03)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	(0,25)	(0,03)	(0,09)	(0,03)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI	--	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	--	--	--	--
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)

01 Ocak 2017 – 30 Eylül 2017 Dönemine Ait Özkaynaklar Değişim Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2017)	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(51.655.537)	(8.863.815)	17.035.208	--	17.035.208
Transferler	--	--	--	--	--	(8.863.815)	8.863.815	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	--	--	(10.309.772)	(10.309.772)	--	(10.309.772)
Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	(10.309.772)	(10.309.772)	--	(10.309.772)
Dönem Sonu Bakiyeler (30.09.2017)	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(60.519.352)	(10.309.772)	6.725.436	--	6.725.436
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2016)	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(36.034.675)	(15.620.862)	25.899.023		25.899.023
Transferler	--	--	--	--	--	(15.620.862)	15.620.862	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	--	--	(3.715.052)	(3.715.052)	--	(3.715.052)
Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	(3.715.052)	(3.715.052)	--	(3.715.052)
Dönem Sonu Bakiyeler (30.09.2016)	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(51.655.537)	(3.715.052)	22.183.971	--	22.183.971

01 Ocak 2017 – 30 Eylül 2017 Dönemine Ait Özet Nakit Akış Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 01.01.2017- 30.09.2017 TL	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 01.01.2016- 30.09.2016 TL
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(48.051)	1.143.825
Dönem Karı (Zararı)	(10.309.772)	(3.715.052)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	(10.309.772)	(3.715.052)
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	--	--
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	8.225.468	3.488.403
Amortisman ve İfta Gideri İle İlgili Düzeltmeler	5.267	4.101
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7.003.103	3.054.707
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	140.103	1.054.707
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	6.863.000	2.000.000
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	11.511	65.177
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11.511	65.177
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	1.205.587	364.418
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(629.221)	(1.445.736)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	1.834.808	1.810.154
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	2.036.253	1.380.499
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	--	(2.490.745)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	--	(2.270.467)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	--	(220.278)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	397.014	(15.047)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(211.284)	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	608.298	(15.047)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(6.198)	--
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	245.208	169.268
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	245.208	169.268
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	658.373	606.194
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	349.752	(63.540)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	349.752	--
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	--	(63.540)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	392.104	3.174.369
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	(27.482)	3.174.369
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	419.586	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	--	(10.025)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	--	--
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	--	(10.025)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	--	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	--	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(23.264)	(1.221.698)
Sermaye Artırımından Nakit Girişleri	--	--
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	3.109.034	9.631.344
Kredilerden Nakit Girişleri	3.109.034	9.631.344
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(1.630.966)	(9.054.548)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(1.630.966)	(9.054.548)
Ödenen Faiz	(1.501.332)	(1.798.494)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	--	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	(71.315)	(77.873)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)	(71.315)	(77.873)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	74.460	79.231
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3.145	1.358

Yukarıdaki özet finansal tablolar yayınlanmak üzere yönetim kurulunun 30.10.2017 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

VI) RİSKLER VE YÖNETİMORGANININ 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 ayrıldıktan 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, spesifikrisk 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.

DİĞER HUSUSLAR

a) 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 öngörülme) durumlara ilişkindir. Ancak, Şirket henüz karşılaşmadığı bu durumlarda hangi ilkelerin zorunlu olduğunun farkında olup, öngörülme) durumlarla karşılaştığı hallerde söz konusu ilkelere uyumu sağlayacak hazırlıkları yapmış ve bu durumlar için uygulanacak ilkeleri içdüzenlemesi 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 genel kurulumuz gündemine alınmış ve ortaklarımız bilgisine sunulmuştur.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.9 / varlık ve hizmet alım ve satımı benzeri işlemlerinde uyulacak hükümler hk.) Şirketimiz söz konusu işlemler için belirlenen uygun olarak kararların alınmasını sağlar.

➤ Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.6 / Yönetim kurulu başkanı veicra 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-17.1KYT İlke 4.3.1 / Yönetim kurulu üye sayısının 5'ten az olmaması hk.)2013 yılında revize edilen esas sözleşmemiz ile, Yönetim kurulu üye sayısıher 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 veyönetim 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 kurulumuzicrada 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 olupyönetim kurulumuzsöz 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 sınırlanmaktadır.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.)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 olduklarınınıtespitinden ve sonra bağımsız yönetim kurulu üyelerinin adaylığı genel kurul onayına sunularak üyeler genel kurulca seçilmiştir. Bağımsız üyeliği ortadan kaldırma kriterleriüyeliklerin 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.) 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 oluşturduğu belirlenmiş 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 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 düzenlemeleri içerisine 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 yolaçmayacak 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 sitesihk.) Şirketimiz internet sitesi ile belirlenen şekil ve usullere göre düzenlenmektedir. Sayfada daha az değişkenlik arzeden 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.) Şirketimizinperiyodik olarak KAP üzerinden kamu dikkatine yayınladığı faaliyet raporları,söz konusu ilkelerde 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. Şirketimizsosyal 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, muhtemel idari risklerin minimize edilmesi için sigorta çalışmaları yapmaktadır.

➤ 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 Sağlaması 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 yada 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 ilke 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 bulunmamakla 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 ilke 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 arzeden 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 ilke 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 gözönüne alınarak genel müdürlük düzeyinde yürütülmektedir. Şirket’te sendikalı personel bulunmamakta olup ayrıca bir tazminat politikası henüz oluşturmamıştır.

➤ Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

- (II-17.1 KYT ilke 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 yada iç prosedürlerine geçirdiği sistemli bir süreç uygulanmamakla beraber, yönetime katkıları desteklenmekte, görüş ve önerileri dikkate alınmaktadır. Bu ilkelere uyum amacıyla, önümüzdeki dönemde daha kapsamlı 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 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-28

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2017 TARİHİ İTİBARI İLE DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30.09.2017 TL	Geçmiş Dönem 31.12.2016 TL
VARLIKLAR		34.929.125	41.742.923
DÖNEN VARLIKLAR		29.667.097	29.612.690
Nakit ve Nakit Benzerleri	17	3.145	74.460
Ticari Alacaklar		--	10.262
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	--	10.262
Diğer Alacaklar		3.443.983	3.341.679
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	3.429.811	3.218.527
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	14.172	123.152
Peşin Ödenmiş Giderler	6	8.906	2.708
Diğer Dönen Varlıklar		73.366	45.884
ARA TOPLAM		3.529.400	3.474.993
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		26.137.697	26.137.697
Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar		--	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		29.667.097	29.612.690
DURAN VARLIKLAR		5.262.028	12.130.233
Finansal Yatırımlar		5.257.000	12.120.000
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	14	5.257.000	12.120.000
Diğer Alacaklar		3.848	3.786
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5	3.848	3.786
Maddi Duran Varlıklar	7	1.180	6.447
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		5.262.028	12.130.233
TOPLAM VARLIKLAR		34.929.125	41.742.923
KAYNAKLAR		34.929.125	41.742.923
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		25.370.156	23.955.120
Kısa Vadeli Borçlanmalar		12.611.394	13.082.485
Banka Kredileri	14	12.611.394	13.082.485
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14	199.132	--
Ticari Borçlar		1.020.258	775.050
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	1.020.258	775.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	3.056.396	2.398.023
Diğer Borçlar		7.495.028	7.145.276
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	682.182	332.430
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	6.812.846	6.812.846
Kısa Vadeli Karşılıklar		133.116	119.040
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	8	133.116	119.040
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		854.832	435.246
ARA TOPLAM		25.370.156	23.955.120
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		--	--
Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		--	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		25.370.156	23.955.120
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.833.533	752.595
Uzun Vadeli Borçlanmalar		2.672.409	588.906
Banka Kredileri	14	2.672.409	588.906
Uzun Vadeli Karşılıklar		161.124	163.689
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8	161.124	163.689
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.833.533	752.595
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		28.203.689	24.707.715
ÖZKAYNAKLAR		6.725.436	17.035.208
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.725.436	17.035.208
Ödenmiş Sermaye	10	41.550.000	41.550.000
Sermaye Düzeltme Farkları	10	2.187.732	2.187.732
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		32.490.676	32.490.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		1.128.833	1.128.833
Yabancı Para Çevrim Farkları		1.128.833	1.128.833
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		197.319	197.319
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(60.519.352)	(51.655.537)
Net Dönem Karı veya Zararı		(10.309.772)	(8.863.815)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		6.725.436	17.035.208
TOPLAM KAYNAKLAR		34.929.125	41.742.923

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01-30.09.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR VE

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.2017- 30.09.2017 TL	Cari Dönem 01.07.2017- 30.09.2017 TL	Geçmiş Dönem 01.01.2016- 30.09.2016 TL	Geçmiş Dönem 01.07.2016- 30.09.2016 TL
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat		--	--	33.280	11.007
Satışların Maliyeti		--	--	--	--
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		--	--	33.280	11.007
BRÜT KAR (ZARAR)		--	--	33.280	11.007
Genel Yönetim Giderleri		(2.132.666)	(666.174)	(2.284.224)	(675.091)
Pazarlama Giderleri		--	--	--	--
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	254.480	43.044	2.960.866	50.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12	(7.225.999)	(70.452)	(3.134.647)	(379.261)
Diğer Kazançlar (Kayıplar)		--	--	--	--
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(9.104.185)	(693.582)	(2.424.725)	(993.188)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		629.221	211.281	519.827	221.141
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		--	--	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		(8.474.964)	(482.301)	(1.904.898)	(772.047)
Finansman Gelirleri		--	--	--	--
Finansman Giderleri		(1.834.808)	(558.285)	(1.810.154)	(608.294)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		--	--	--	--
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		--	--	--	--
DÖNEM KARI (ZARARI)		(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Pay Başına Kazanç		(0,25)	(0,03)	(0,09)	(0,03)
Pay Başına Kazanç	13	(0,25)	(0,03)	(0,09)	(0,03)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	13	(0,25)	(0,03)	(0,09)	(0,03)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	13	(0,25)	(0,03)	(0,09)	(0,03)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	13	--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--	--	--
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDERİ)		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDERİ)		(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Printleri / İskontoları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2017)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(51.655.537)	(8.863.815)	17.035.208	--	17.035.208
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	2	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	2	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Düzeltmeler	2	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(51.655.537)	(8.863.815)	17.035.208	--	17.035.208
Transferler	10	--	--	--	--	--	(8.863.815)	8.863.815	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	10	--	--	--	--	--	--	(10.309.772)	(10.309.772)	--	(10.309.772)
Dönem Karı (Zararı)	10	--	--	--	--	--	--	(10.309.772)	(10.309.772)	--	(10.309.772)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artırımı	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Azaltımı	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Avansı	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyeler (30.09.2017)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(60.519.352)	(10.309.772)	6.725.436	--	6.725.436
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2016)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(36.034.675)	(15.620.862)	25.899.023	--	25.899.023
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	2	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	2	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Düzeltmeler	2	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(36.034.675)	(15.620.862)	25.899.023	--	25.899.023
Transferler	10	--	--	--	--	--	(15.620.862)	15.620.862	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	10	--	--	--	--	--	--	(3.715.052)	(3.715.052)	--	(3.715.052)
Dönem Karı (Zararı)	10	--	--	--	--	--	--	(3.715.052)	(3.715.052)	--	(3.715.052)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artırımı	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Azaltımı	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Avansı	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	10	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyeler (30.09.2016)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(51.655.537)	(3.715.052)	22.183.971	--	22.183.971

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01-30.09.2017 TARİHİ İTİBARIYLA DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.2017- 30.09.2017 TL	Geçmiş Dönem 01.01.2016- 30.09.2016 TL
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(48.051)	1.143.825
Dönem Karı (Zararı)		(10.309.772)	(3.715.052)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	13	(10.309.772)	(3.715.052)
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	13	--	--
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		8.225.468	3.488.403
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7	5.267	4.101
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		7.003.103	3.054.707
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	4-5	140.103	1.054.707
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	6.863.000	2.000.000
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		11.511	65.177
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	11.511	65.177
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		1.205.587	364.418
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(629.221)	(1.445.736)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	1.834.808	1.810.154
Kar (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.036.253	1.380.499
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		--	(2.490.745)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	3	--	(2.270.467)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	--	(220.278)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		397.014	(15.047)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	3	(211.284)	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	608.298	(15.047)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(6.198)	--
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		245.208	169.268
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	4	245.208	169.268
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	9	658.373	606.194
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		349.752	(63.540)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	3	349.752	--
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5	--	(63.540)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		392.104	3.174.369
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(27.482)	3.174.369
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		419.586	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		--	(10.025)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		--	--
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		--	(10.025)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		--	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		--	--
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7	--	--
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		--	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(23.264)	(1.221.698)
Sermaye Artırımından Nakit Girişleri		--	--
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		3.109.034	9.631.344
Kredilerden Nakit Girişleri	14	3.109.034	9.631.344
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.630.966)	(9.054.548)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	14	(1.630.966)	(9.054.548)
Ödenen Faiz		(1.501.332)	(1.798.494)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		--	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		(71.315)	(77.873)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(71.315)	(77.873)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17	74.460	79.231
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17	3.145	1.358

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2017 itibarıyla toplam personel sayısı 8'dir (31 Aralık 2016: 9). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2017 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si BİST'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2016: %94,58).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

Şirket ara dönem özet finansal tablolarını TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır. Ayrıca, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

a. İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Şirketin TTK 376 bilançosu, 30 Eylül 2017 tarihli finansal tablolar çerçevesinde gözden geçirilmiş, Şirket Yönetim Kurulu tarafından; “TTK 376 bilançosunda esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle toplamda negatif yönde değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fonun gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu ve yeni bir TTK 376 kapsamında ara bilanço düzenlenmesi gerekmediğine; bu durumun KAP’ta açıklanması gerektiğine, karar verilmiştir.” Eğer işletmenin sürekliliği varsayımı, ekli finansal tablolar için uygun olmasaydı, Şirket’in varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değeri ile raporlanan net kar/zarara bazı düzeltmeler yapılması gerekebilirdi.

Ayrıca detayları 16 no.lu dipnotta açıklanan Şirketin iştiraki OEP’nin elinde bulunan NETAŞ hisselerinin satışından doğan tutarın şirket hissesine düşen kısmının ekli finansal tablolara aktarılması sonrasında TTK 376 ıncı maddesinde belirtilen durumlar ortadan kalkmış olacaktır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 9
TFRS 15

Finansal Araçlar ¹
Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ¹

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

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

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

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

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

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

Şirket, ilgili tebliğin 22/1-(e) maddesine göre tavanı %49 olması gereken, yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu oranını 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla aşmış olup ilgili oran cari dönem finansal tabloları üzerinden %75 olarak hesaplanmıştır. (Ek dipnot).

Şirket, ilgili tebliğin 29. maddesine göre tavanı %50 olması gereken, kısa vadeli finansal borçlar ve borçlanma araçlarının nominal değeri oranını 30 Eylül 2017 itibarıyla aşmış olup ilgili oran cari dönem finansal tabloları üzerinden %75 olarak hesaplanmıştır. (Ek dipnot).

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Şirket 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren finansal tablolarında “Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar” altında sınıfladığı ödenecek diğer vergi ve yükümlülükleri 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ekli finansal tablolarda “Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler” altında göstermiştir. Karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde 435.246 TL tutar bu kapsamda “Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler” altına sınıflanmıştır.

NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30.09.2017	31.12.2016
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	2.464.886	2.552.219
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	773.766	516.591
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	184.378	149.606
Rhea Digital Yatırım ve Ticaret A.Ş.	6.781	111
Toplam	3.429.811	3.218.527

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

(b) İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30.09.2017	31.12.2016
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin borçlar	682.182	332.430
Toplam	682.182	332.430

(c) İlişkili Taraflar İle Olan İşlemler

01.01.2017 - 30.09.2017				
	Komisyon	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Kira Geliri
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	--	349.321	--	--
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	--	134.039	--	--
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	--	23.701	--	--
T.H. Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	121.284	--	--
Rhea Dijital A.Ş.	--	--	--	2.800
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	--	877	--	2.800
Toplam	--	629.221	--	5.600

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

NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(c) İlişkili Taraflar İle Olan İşlemler (Devamı)

01.01.2016 - 30.09.2016				
	Komisyon	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Kira Geliri
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	--	1.040.953	--	--
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	--	77.256	--	--
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	--	15.636	--	--
T.H. Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	91.851	--	--
Rhea Dijital A.Ş.	--	--	--	4.200
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	--	220.040	--	4.200
Toplam	--	1.445.736	--	8.400

(d) Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 954.267 TL'dir (30 Eylül 2016: 1.104.368 TL).

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

(a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2017	31.12.2016
Ticari alacaklar	--	10.262
Şüpheli ticari alacaklar	5.037.527	4.963.781
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) (*)	(5.037.527)	(4.963.781)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	--	--
Toplam	--	10.262

(*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 7.645.000 TL tutar ile 2014 yılındaki satışı sonrasında 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle alacak senetleri içerisinde söz konusu satışla ilgili brüt olarak kalan 4.820.000 TL tutarında bono bulunmakta olup, bilanço tarihi itibariyle hepsi için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Açılış bakiyesi	4.963.781	2.463.754
Dönem gideri	73.746	1.054.707
Toplam	5.037.527	3.518.461

(a) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2017	31.12.2016
Ticari borçlar	1.020.258	775.050
Toplam	1.020.258	775.050

NOT 5 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

(a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2017	31.12.2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:3)	3.429.811	3.218.527
Şüpheli diğer alacaklar	1.729.045	1.729.045
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(1.729.045)	(1.729.045)
Diğer	14.172	123.152
Toplam	3.443.983	3.341.679

(b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2017	31.12.2016
Verilen depozito ve teminatlar	3.848	3.786
Toplam	3.848	3.786

(c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2017	31.12.2016
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	682.182	332.430
İlişkili olmayan taraflara ticari olmayan borçlar(*)	6.812.846	6.812.846
Toplam	7.495.028	7.145.276

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

NOT 6 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

(a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2017	31.12.2016
Gelecek aylara ait giderler	8.906	2.708
Toplam	8.906	2.708

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Açılış bakiyesi	6.447	11.874
Transferler	(1.637)	--
Cari dönem amortismanı (-)	(3.630)	(4.101)
Toplam	1.180	7.773

30 Eylül 2017 tarihi itibariyle 3.630 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2016: 4.101 TL).

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

NOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket, 2015 yılı içerisinde 1.605.000 ABD Doları tutarında, 2016 yılı içerisinde 741.568 ABD Doları olmak üzere toplam 2.346.568 ABD Doları tutarında, %19,79 oranında sahip olunan OEP Turkey Tech BV portföyünde yer alan

Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'nin paylarının satılması karşılığında elde edilecek gelirin yaklaşık %4,72'lik dilimine tekabül eden gelire endeksli finansman anlaşması yapmıştır. Bu tutarın 2.346.568 ABD Doları karşılığı 6.812.846 TL olarak tamamı 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla tahsil edilmiştir.

NOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

(a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

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

	30.09.2017	31.12.2016
Personele ödenecek ücretler	849.690	353.315
Ödenecek vergi ve fonlar	2.074.749	1.732.124
Ödenecek SGK primleri	131.957	312.584
Toplam	3.056.396	2.398.023

(b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

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

	30.09.2017	31.12.2016
Kullanılmayan izin karşılığı	133.116	119.040
Toplam	133.116	119.040

1 Ocak – 30 Eylül 2017 ve 2016 dönemleri itibarıyla izin karşılıklarının dönem hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Açılış bakiyesi	119.040	89.723
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	14.076	31.882
Toplam	133.116	121.605

NOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

(c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

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

	30.09.2017	31.12.2016
Kıdem tazminatı karşılığı	161.124	163.689
Toplam	161.124	163.689

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.297 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,5 enflasyon ve %10,5 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,76 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2016: %3,76). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %10 , hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %10 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.732 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2016: 4.297 TL).

NOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**(c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Açılış bakiyesi	163.689	132.646
Hizmet maliyeti	(7.163)	29.555
Faiz maliyeti	4.598	3.740
Dönem içindeki ödemeler	--	(10.025)
Toplam	161.124	155.916

NOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirketin ödenmiş sermayesi 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31 Aralık 2016: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2016: 1 TL) nominal değerli 41.550.000 (31 Aralık 2016: 41.550.000) adet hisseye bölünmüştür.

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

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

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

	30.09.2017		31.12.2016	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Onur Takmak - A Grubu	5,42%	2.250.000	5,42%	2.250.000
Halka arz edilen	94,58%	39.300.000	94,58%	39.300.000
Nominal sermaye	100,00%	41.550.000	100,00%	41.550.000
Sermaye düzeltmesi		2.187.732		2.187.732
Toplam ödenmiş sermaye	100,00%	43.737.732	100,00%	43.737.732

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Ağustos 2010 tarihli onayı ve 31 Ağustos 2010 tarih, GSYO.10/739 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 satılamayan payların iptali ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu kararına istinaden 360.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 22.385.293 TL'den 34.603.381 TL'ye çıkarmıştır.

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

Geçmiş Yıllar Karları

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

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

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

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

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 dağıtılabilir dönem kârına ulaşılırken söz konusu hesap kalemi bir indirim veya ekleme kalemi olarak dikkate alınmaz.

NOT 11 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

(a) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

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

Şirketin iştiraki OEP’nin devrini gerçekleştirdiği payların bedeli (Bkz. 16 no’lu dipnot) olan 95.981.703 – 101.280.539 ABD Doları satış gelirinin iştirak bünyesinde oluşan masraf ve vergi gibi yükümlülüklerin mahsup edilmesi sonrası kalan tutar ortaklara payları oranında dağıtılacaktır. Rapor tarihi itibarıyla oluşan masrafların mahsup edilmesi işlemi tamamlanmamıştır. Kalan tutar ve ortaklara dağıtılacak paylar rapor tarihi itibarıyla kesinleşmemiştir. Bu nedenle hem iştirakin değerinde hemde iştirakin satış değerine bağlı finansal yükümlülükler etkisi finansal tablolara yansıtılmamıştır.

NOT 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**(a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

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

	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
İptal gelirleri	155.666	(553)	--	--
Konusu kalmayan karşılıklar	19.204	9.970	--	--
Rhea Portföy performans primi iade geliri	--	--	2.734.206	--
Ticari alacakların vade farkı gelirleri	--	--	213.740	45.840
Kambiyo karları	63.584	23.925	--	--
Kira geliri	5.600	--	--	--
Diğer	10.426	9.702	12.920	4.317
Toplam	254.480	43.044	2.960.866	50.157

(b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

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

	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
Karşılık giderleri	(140.103)	(1.151)	(1.054.707)	(364.707)
Kambiyo zararları	(66.264)	(25.107)	--	--
Finansal yatırımların değer düşüşü (Not 14)	(6.863.000)	--	(2.000.000)	--
Diğer	(156.632)	(44.194)	(79.940)	(14.554)
Toplam	(7.225.999)	(70.452)	(3.134.647)	(379.261)

NOT 13 - PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin 30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sonra eren altı aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem kar / (zarar)	(10.309.772)	(1.040.586)	(3.715.052)	(1.380.341)
Pay başına kazanç / (kayıp)	(0,25)	(0,03)	(0,09)	(0,03)

NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLAR

(a) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirketin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

	30.09.2017	31.12.2016
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal yatırımlar	5.257.000	12.120.000
Toplam	5.257.000	12.120.000

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirketin sahip olduğu bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değeri 5.257.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 12.120.000 TL).

	30.09.2017	31.12.2016
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş. "Seta"	2.105.000	6.000.000
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş. "Netsafe"	3.152.000	6.120.000
Toplam	5.257.000	12.120.000

1 Ocak- 30 Eylül 2017 ve 2016 dönemleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Açılış bakiyesi	12.120.000	14.120.000
Gerçeğe uygun değer düşüklüğü (-)	(6.863.000)	(2.000.000)
Toplam	5.257.000	12.120.000

Bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde, indirgenmiş nakit akışları, karşılaştırmalı piyasa değerlemesi ve işlem çarpanları yöntemlerinin ağırlıklı ortalaması kullanılmıştır. İndirgenmiş nakit akışları yöntemi, beklenen nakit akışların ağırlıklı ortalama sermaye maliyetine göre hesaplanmış iskonto oranından bugünkü değerine indirgenmiş halini dikkate alır. Bağlı ortaklıkların indirgenmiş nakit akımları yönteminde kullandıkları iskonto oranları %24,06 ile %25,83 (2016: %18,26 ile %20,29) arasındadır. Ayrıca, bağlı ortaklıkların büyüme beklentileri, enflasyon, Türkiye ekonomisi ve sektördeki büyüme oranları gibi etkenler dikkate alınarak 2021 yılından sonraki dönem için 3% oranında bir büyüme öngörülmüştür. Karşılaştırmalı piyasa değerlemesi ve işlem çarpanları yönteminde ise faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") projeksiyonlarının ortalaması ilgili dönem çarpan ortalamaları ile çarpılarak şirket değerine ulaşılmaktadır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir.

NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

(a) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Şirketin 30 Eylül 2017 itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2017

Yıllık gelir büyüme oranı (%1 Değişim)

İskonto oranı (%0,5 Değişim)

Artış

371.000

(313.000)

Kar veya Zarar Etkisi

Azalış

(337.000)

331.000

Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2016

Yıllık gelir büyüme oranı (%1 Değişim)

İskonto oranı (%0,5 Değişim)

Artış

697.000

(600.000)

Kar veya Zarar Etkisi

Azalış

(612.000)

643.000

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

Etkin ortaklık oranı				
Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet	Faaliyet	30 Eylül	31 Aralık
	yeri	konusu	2017	2016
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat				
Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	Türkiye	Sağlık	%96	%96
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Rhea Dijital") (*)	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
RML International Shipping Enterprises				
Single Membered Limited Liability				
Company ("RML International") (**)	Yunanistan	Taşımacılık	%100	%100
RML Lojistik ve Denizcilik				
Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") (***)	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları				
Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") (****)	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100

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

(**) Şirket, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanincaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

(***) Şirket tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

(****) Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması sebebiyle 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**(b) Finansal Borçlar**

Şirketin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

	30.09.2017	31.12.2016
Kısa vadeli banka kredileri	12.611.394	13.082.485
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	199.132	--
Uzun vadeli banka kredileri	2.672.409	588.906
Toplam	15.482.935	13.671.391

Şirketin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının döviz cinsi bazında detayı aşağıda sunulmuştur.

30.09.2017			
Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	15,50% - 22,85	12.810.526	2.672.409
Toplam		12.810.526	2.672.409

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

Şirketin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının yaşlandırması aşağıda sunulmuştur.

	30.09.2017	31.12.2016
1 yıl içerisinde ödenecek	12.810.526	13.082.485
1-2 yıl içerisinde ödenecek	2.177.162	588.906
2-3 yıl içerisinde ödenecek	495.247	--
3-4 yıl içerisinde ödenecek	--	--
4-5 yıl içerisinde ödenecek	--	--
Toplam	15.482.935	13.671.391

NOT 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Kur Riski Yönetimi

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

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

	30.09.2017				31.12.2016			
	TL	ABD			TL	ABD		
	Karşılığı	Dolar	Avro	Diğer	Karşılığı	Dolar	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	113	--	27	--	100	--	100	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	113	--	27	--	100	--	100	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3.804	1.000	60	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.917	1.000	87	--	100	--	100	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	22.985	--	5.483	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	22.985	--	5.483	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	22.985	--	5.483	--	--	--	--	--
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(19.068)	1.000	(5.396)	--	100	--	100	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (-1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(22.872)	--	(5.456)	--	100	--	100	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ABD Doları ve Avro TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı karı/ (zararı) sonucu vergi öncesi kar/(zarar) sırasıyla 1.907 TL ve (1.907) TL (31 Aralık 2016: 10 TL ve (10) TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

NOT 16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

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

Öte yandan, 08 Mayıs 2017 tarihli Netaş tarafından yapılan KAP Açıklaması'nda, satış İşleminin zorunlu pay alım teklifi doğurmasına bağlı olarak, OEP'nin, bir takım şartlara tabi olarak zorunlu pay alımının tamamlanmasını takiben ZTE'den bazı payları satın alabileceği, bu satın alım sonucunda ZTE'nin zorunlu pay alım süreci sonucunda sahip olacağı payların toplam değerinin zorunlu pay alım sürecinde kullanılan değerlendirme üzerinden 51 milyon Amerikan Doları'nı geçmeyeceği, OEP tarafından, eğer satın alınırsa, bu şekilde satın alınacak payların Şirket'in B grup paylarından olacağı ve zorunlu çağrı sürecinde bu payların tabi olduğu aynı pay bedeli ve şart ve koşullarına tabi olacağı yönünde kamuoyuna bilgi verilmiştir.

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

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

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

Dolayısıyla, yukarıda belirtildiği şekilde iştirakimiz OEP'nin "Zorunlu Pay Alım Teklifi" sürecine ilişkin taahhütleri nedeniyle ve 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla henüz pay alım teklifi işlemlerinin başlamamış olması sebebiyle, iştirakimiz OEP'ye ilişkin sağlıklı bir değerlendirme yapılması mümkün olmamıştır.

NOT 16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

Nihai olarak, Şirketin iştiraki OEP'nin devrini gerçekleştirdiği payların bedeli olan 95.981.703 – 101.280.539 ABD Doları satış gelirinin iştirak bünyesinde oluşan masraf ve vergi gibi yükümlülüklerin mahsup edilmesi sonrası kalan tutar ortaklara payları oranında dağıtılacaktır. Rapor tarihi itibarıyla oluşan yükümlülüklerin mahsup edilmesi işlemi tamamlanmamıştır. Kalan tutar ve ortaklara dağıtılacak paylar rapor tarihi itibarıyla kesinleşmemiştir. Bu nedenle hem iştirakin değerinde hemde iştirakin satış değerine bağlı finansal yükümlülüklerle etkisi finansal tablolara yansıtılmamıştır.

NOT 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıda sunulmuştur.

	30.09.2017	31.12.2016
Nakit	23	23
Bankadaki nakit		
- Vadesiz mevduatlar	3.122	74.437
Toplam	3.145	74.460

NOT 18 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

(a) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

NOT 18 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

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

				30.09.2017
Finansal Varlıklar	Kayıtlı Değeri	1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
GUD kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	5.257.000	--	5.257.000	--
Toplam	5.257.000	--	5.257.000	--

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

Parasal Varlıklar

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

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

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

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

Parasal Yükümlülükler

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Şirketin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülüğü bulunmaktadır.

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

Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	30.09.2017	31.12.2016	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
A Para ve Sermaye Piyasası Araçları	3.145	74.460	Md.20/1 – (b)
B Girişim Sermayesi Yatırımları	31.394.697	38.257.697	Md.20/1 – (a)
C Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	--	--	Md.20/1 – (d) ve (e)
D Diğer Varlıklar	3.531.283	3.410.776	
E Ortaklık Aktif Toplamı	34.929.125	41.742.933	Md.3/1-(a)
F Finansal Borçlar	15.482.935	13.671.391	Md.29
G Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	--	--	Md.20/2 – (a)
H Özsermaye	6.725.436	17.035.208	
I Diğer Kaynaklar	12.720.754	11.625.230	
E Ortaklık Toplam Kaynaklar	34.929.125	41.742.933	Md.3/1-(a)

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	30.09.2017	31.12.2016	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım			
A1 1. Sermaye piyasası aracı A	--	--	Md.20/1 – (b)
2. Sermaye piyasası aracı B	--	--	
A2 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	3.145	74.437	Md.20/1 – (b)
B1 Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	26.137.697	26.137.697	Md.21/3 – (c)
B2 Borç ve Sermaye Karması Finansman	--	--	Md.21/3 – (f)
B3 Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	--	--	Md.21/3 – (e)
B4 Özel Amaçlı Şirket	--	--	Md.21/3 – (g)
C1 Portföy Yönetim Şirketine İştirak	--	--	Md.20/1 – (e)
C2 Danışmanlık Şirketine İştirak	--	--	Md.20/1 – (d)
F1 Kısa Vadeli Krediler	12.810.526	13.082.485	Md.29/1
F2 Uzun Vadeli Krediler	2.672.409	588.906	Md.29/1
F3 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	--	--	Md.29/1
F4 Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	--	--	Md.29/1
F5 Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	--	--	Md.29/1
F6 Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	--	--	Md.29/1
G1 Rehin	--	--	Md.20/2 – (a)
G2 Teminat	--	--	Md.20/2 – (a)
G3 İpotekler	--	--	Md.20/2 – (a)
I Dışardan sağlanan hizmet giderleri	267.571	216.357	Md.26/1

Portföy Sınırlamaları Ve Finansal Borç Sınırı Kontrol Tablosu: Paylarını Nitelikli Yatırımcılara Satılan Ortaklıklar İçin	30.09.2017	31.12.2016	Asgari/Azami Oran	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
1 Para ve sermaye piyasası araçları	0%	0%	≤ %49	Md.22/1 – (b)
2 Sermaye piyasası araçları	0%	0%	≤ %10	Md.22/1 – (c)
3 Girişim sermayesi yatırımları	90%	92%	≥ %51	Md.22/1 – (b)
4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	0%	0%	≤ %10	Md.22/1 – (ç)
5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu (*)	75%	63%	≤ %49	Md.22/1-(e)
6 Borç ve sermaye karması finansman	0%	0%	≤ %25	Md.22/1-(h)
7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	0%	0%	≤ %25	Md.22/1-(f)
8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	0%	0%	≤ %20	Md.22/1-(ı)
9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri (**)	75%	77%	≤ %50	Md.29
10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	16%	3%	≤ %200	Md.29
11 Rehin, Teminat ve İpotekler	0%	0%	≤ %10	Md.22/1 – (d)
12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri	1%	1%	≤ %2,5	Md.26/1

(*) Şirket'in yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu olan OEP Turkey Tech BV'nin kayıtlı bilanço değerinin Şirket'in aktif toplamına oranındaki sınır aşımı, Şirket'in 30 Eylül tarihli finansal tablolarında ilgili dipnotlarda detayı verildiği üzere diğer finansal yatırımlarındaki değer düşüklüğü (Not 14), ticari ve diğer alacakları için (Not 4,5) ayrılan şüpheli alacak karşılığı sonrasında özkaynak toplamının azalması sonucunda ortaya çıkmıştır.

(**) Şirket'in finansal borçlarının özkaynak toplamına oranındaki sınır aşımı, Şirket'in 30 Eylül tarihli finansal tablolarındaki yeniden yapılandırma ile finansal borçlarındaki artış ile ilgili dipnotlarda detayı verildiği üzere diğer finansal yatırımlarındaki değer düşüklüğü (Not 14), ticari ve diğer alacakları için (Not 4,5) ayrılan şüpheli alacak karşılığı sonrasında özkaynak toplamının azalması sonucunda ortaya çıkmıştır.