

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	3
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-43

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARI İLE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.03.2019 TL	Geçmiş Dönem 31.12.2018 TL
VARLIKLAR		35.391.539	34.189.561
DÖNEN VARLIKLAR		34.310.493	33.250.856
- Nakit ve Nakit Benzerleri	25	4.805.224	9.339.539
- Finansal Yatırımlar	22	3.997.154	--
- Ticari Alacaklar	5	8.295	8.295
- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar	5	8.295	8.295
- Diğer Alacaklar	4,6	25.164.615	23.703.520
- İlişkili Tarafardan Diğer Alacaklar	4,6	14.993.315	14.195.925
- İlişkili Olmayan Tarafardan Diğer Alacaklar	4,6	10.171.300	9.507.595
- Peşin Ödenmiş Giderler	8	74.963	--
- İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler	8	74.963	--
- Diğer Dönen Varlıklar	7	260.242	199.502
ARA TOPLAM		34.310.493	33.250.856
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		34.310.493	33.250.856
DURAN VARLIKLAR		1.081.046	938.705
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	22	1.050.991	906.848
- Maddi Duran Varlıklar	9	30.055	31.857
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.081.046	938.705
TOPLAM VARLIKLAR		35.391.539	34.189.561
KAYNAKLAR		35.391.539	34.189.561
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		9.220.358	8.901.076
- Diğer Finansal Yükümlülükler	22	8.442.600	7.891.350
- Ticari Borçlar	5	122.391	169.578
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	5	122.391	169.578
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	100.375	82.195
- Diğer Borçlar	4,6	554.992	757.953
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	4,6	554.992	757.953
ARA TOPLAM		9.220.358	8.901.076
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		9.220.358	8.901.076
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		6.356	2.228
- Uzun Vadeli Karşılıklar	11	6.356	2.228
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	6.356	2.228
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		6.356	2.228
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		9.226.714	8.903.304
ÖZKAYNAKLAR		26.164.825	25.286.257
- Ödenmiş Sermaye	12	41.550.000	41.550.000
- Sermaye Düzeltme Farkları	12	2.187.732	2.187.732
- Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	12	32.490.676	32.490.676
- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	378.467	378.467
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	12	(51.320.618)	(52.345.207)
- Dönem Net Kârı/Zararı	12	878.588	1.024.589
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		26.164.825	25.286.257
TOPLAM KAYNAKLAR		35.391.539	34.189.561

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019-31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR

TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.2019- 31.03.2019 TL	Geçmiş Dönem 01.01.2018- 31.03.2018 TL
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	--	--
Satışların Maliyeti (-)		--	--
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ZARAR		--	--
Brüt Kâr/Zarar		--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(308.499)	(886.804)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	1.808.186	2.460.184
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(1.063.126)	(865.658)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		436.561	707.722
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	450.853	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	19	--	--
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazanç (Zararları)	24	1.938	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	19	(10.784)	(139.064)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		878.568	568.658
Finansman Giderleri (-)	20	--	(1.136.820)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		878.568	(568.162)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		--	--
Dönem Vergi Gideri/Geliri		--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		878.568	(568.162)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI			
DÖNEM KÂRI/ZARARI		878.568	(568.162)
Pay Başına Kazanç (Kayıp)		0,02	(0,01)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,02	(0,01)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		878.568	(568.162)

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Özkaynaklar Değişim Tablosu	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
							Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı		
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2018)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	197.319	(60.519.352)	8.355.293	24.261.668	--	24.261.668
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	197.319	(60.519.352)	8.355.293	24.261.668	--	24.261.668
Transferler	12	--	--	--	--	181.148	8.174.145	(8.355.293)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	1.024.589	1.024.589	--	1.024.589
- Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	1.024.589	1.024.589	--	1.024.589
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyeler (31.03.2018)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	378.467	(52.345.207)	1.024.589	25.286.257	--	25.286.257
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2019)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	378.467	(52.345.207)	1.024.589	25.286.257	--	25.286.257
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	378.467	(52.345.207)	1.024.589	25.286.257	--	25.286.257
Transferler	12	--	--	--	--	--	1.024.589	(1.024.589)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	878.568	878.568	--	878.568
- Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	878.568	878.568	--	878.568
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyeler (31.03.2019)		41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	378.467	(51.320.618)	878.568	26.164.825	--	26.164.825

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2019-31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ

TABLOSU

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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	TL	TL
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(4.598.233)	(2.427.966)
Dönem Karı (Zararı)	878.568	(568.162)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	878.568	(568.162)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	356.678	(1.155.907)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7.559	--
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	(1.938)	(526.444)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	(1.938)	(526.444)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	4.128	(224.902)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	4.128	2.664
Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	--	(227.566)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	(60.178)	--
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	551.250	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	(144.143)	--
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	--	(404.561)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(5.827.667)	136.415
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	(3.997.154)	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(1.461.095)	(1.467.649)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(797.391)	(442.649)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(663.704)	(1.025.000)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(74.963)	(186.571)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(47.187)	6.449
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	(47.187)	6.449
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	18.180	1.867.896
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(202.961)	(29.500)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(202.961)	(29.500)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(62.487)	(54.210)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	(62.487)	(54.210)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	--	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(4.592.421)	(1.587.654)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(5.812)	(840.312)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	1.802	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	1.802	--
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	1.802	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	--	164.754
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	--	1.050.100
Kredilerden Nakit Girişleri	--	1.050.100
Ödenen Faiz	--	(885.346)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	(4.596.431)	(2.263.212)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)	(4.596.431)	(2.263.212)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	9.339.539	29.985.059
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4.743.108	27.721.847

Ekteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren Seri: III, No: 48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım 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 merkez adresinin, 20 Haziran 2018 tarihinde gerçekleştirdiği 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısını takiben nakledilmesine ilişkin adres değişikliği 31 Temmuz 2018 tarihinde tescil edilerek 06 Ağustos 2018 tarih ve 9636 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayımlanmasıyla tamamlanmıştır. Yeni Şirket merkezi aşağıdaki gibidir:

Gaziosmanpaşa Mah. İran Cad. Karum İş Merkezi Apt. N21/366 Çankaya/Ankara

Şirket'in 31 Mart 2019 itibarıyla toplam personel sayısı 4'dir (31 Aralık 2018: 3). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Mart 2019 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si BİST'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2018: %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 ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar için kullanılan muhasebe politika, tahmin ve varsayımlarında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara kıyasla herhangi bir değişiklik olmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Şirketin 31.03.2018 itibarıyla finansal tabloları TTK 376 ikinci ve üçüncü fıkrası uygulamalarına istinaden şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde şüphe uyandırmaktadır. Şirketin Yönetim Kurulu; TTK 376 bilançosu hazırlanmasında esas alınan aktiflerin toplam değerinde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fonun gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu ve Şirketin faaliyetlerini devam ettireceği yönünde karar vermişlerdir.

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

- **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 - Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Değişiklikler Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

TFRS 9 Finansal araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet

TFRS 4 Sigorta sözleşmeleri (değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avans bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

TFRS 2 Hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırma ve ölçümü (değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakkeş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım amaçlı gayrimenkuller: Yatırım amaçlı gayrimenkullerin transferleri (değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yıllık iyileştirmeler – 2014-2016 dönemi

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

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

Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

TFRS 16 Kiralama işlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanı tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar” da yapılan değişiklikler (değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedeği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı işletmenin iştirak veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışları veya katkıları – değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

TFRYK 23 Gelir Vergisi uygulamalarına ilişkin belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Şirket, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8’e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 dönemi

KGK Ocak 2019’da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları’nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır: yayınlamıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

Planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme (TMS 19 değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Negatif tazminli erken ödeme özellikleri (TFRS 9 değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar 'da ufak değişiklikler yayınlamıştır

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 17 – Yeni sigorta sözleşmeleri standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayınlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' 'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktılarının tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemliliğin tanımı (UMS 1 ve UMS 8 değişiklikleri)

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

(**) (***) (III-48.3) sayılı Tebliğ'in 24. Maddesi çerçevesinde, azami %49 oranındaki para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin portföy sınırlamasına uyum, asgari %51 oranındaki girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin portföy sınırlamasına uyum ile azami %20 oranındaki TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat'a ilişkin portföy sınırlamasına uyumun girişim sermayesi yatırımlarından tam çıkış gerçekleştirilmesi nedeniyle sağlanamaması durumunda, Kurula süre talebiyle başvuruda bulunulması mümkündür. Şirket, ilgili Tebliğ'in 22. Maddesinin 1. fıkrasında düzenlenen portföy sınırlamalarına uyumunun tekrar sağlanması amacıyla, ilgili Tebliğ'in 24. Maddesinin 2. Fıkrası ve 3. Fıkralarında sayılan koşullar değerlendirilerek, söz konusu Netaş yatırımdan çıkışın gerçekleştiği hesap döneminin (2017) sonundan itibaren ek süre verilmesine ilişkin Şirketimiz talebinin değerlendirilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

(****) 31.12.2018 tarihi itibarıyla, şirket'in dışarıdan sağlanan hizmet giderlerinin aktif toplamına oranındaki sınır aşımı, Para ve Sermaye Piyasası Araçları'nın ve Girişim Sermayesi Yatırımları'nın azalması sonucunda ortaya çıkmıştır.

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.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

	31.03.2019	31.12.2018
OEP Turkey Tech B.V. – Amsterdam (**)	11.823.756	11.051.738
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	3.169.559	3.144.187
Toplam	14.993.315	14.195.924

(*) 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.

SPK'nın 27 Eylül 2018 tarihli yazısına istinaden, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından 2010 ile 2015 yıllarında, iştirak temettü gelirleri üzerinden Rhea Portföy Yönetim A.Ş. emsallerine, piyasa teamülleri ile ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine aykırı olarak yapılan performans ücreti ödemeleri nedeniyle Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.01.2017 itibarıyla 2.101.449 TL tutarında sermaye ve/veya malvarlığı kaybına uğratılması sonucu SPKn.'nun 21 ve 110'uncu maddesi kapsamında güveni kötüye kullanma suçunun maddi ve manevi unsurlarının tekemmül etmesi nedeniyle, suç fiilinde sorumluluğu bulunduğu değerlendirilen, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yapan ve aynı zamanda Rhea Portföy Yönetim A.Ş.'nin %100 oranında pay sahibi olması nedeniyle bahse konu işlemler nedeniyle menfaat elde ettiği anlaşılan Onur Takmak hakkında SPKn.'nun 21 ve 110'uncu maddeleri uyarınca işlem yapılmak üzere SPKn.'nun 115'inci maddesi kapsamında Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmuştur.

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

31.12.2018 tarihi itibarıyla 2017 yılında gerçekleşen bu işlemlere ilave olarak OEP Turkey Tech B.V. tarafından Şirket hissesine düşen 294.010 USD tutarında yedek dağıtımı gerçekleştirilmiş ve bu tutar Şirket tarafından "Diğer Alacaklar" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. Tahakkuk eden bu alacak tutarına ilişkin 31.03.2019 tarihi itibarıyla bir tahsilat gerçekleştirilmemiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**b) İlişkili Taraflarla İle Olan İşlemler**

01.01.2019 - 31.03.2019				
	Komisyon	Faiz Geliri	Gider Yansıtması	Kira Geliri
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	--	21.502	--	--
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	--	5.494	--	--
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	--	12.053	--	--
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	--	75	--	--
Toplam	--	39.124	--	--

01.01.2018 – 31.12.2018				
	Komisyon	Faiz Geliri	Gider Yansıtması	Kira Geliri
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	--	492.326	--	--
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş.	--	131.732	--	--
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş.	--	17.521	--	--
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	--	12.944	--	--
Marferi Fer.Deniz. San. Ve Tic. A.Ş. (Tasfiye halinde) (**)	--	143.863	--	--
Onur Takmak (***)	--	96.241	--	--
Toplam	--	894.627	--	--

(**) Şirket'in 24.12.2018 tarihi itibarıyla tasfiyesi sonuçlanmıştır.

(***) Şirket ortaklarından Onur Takmak'a 2017 yılında huzur hakkı harici verilen maaşın 2018 yılında alınan yönetim kurulu kararına istinaden iptal edilerek faiziyle birlikte geri iadesine karar verilmiştir. İlgili tutar hesaplanan faiz tutarından oluşmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**c) Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler**

31.03.2019 tarihinde sona eren dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 143.268 TL'dir. (31.12.2018: 953.440 TL).

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

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	8.295	8.295
Şüpheli ticari alacaklar	5.749.373	892.732
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(5.749.373)	(892.732)
Toplam	8.295	8.295

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	892.732	5.522.157
Dönem gideri	4.856.641	190.575
Vazgeçilen alacaklar	--	(4.820.000)
Toplam	5.749.373	892.732

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Ticari Borçlar	122.391	169.578
Toplam	122.391	169.578

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:4)	14.993.315	14.195.925
Şüpheli diğer alacaklar (**)	10.800.266	10.406.221
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-) (**)	(10.800.266)	(10.406.221)
Diğer (*)	10.171.300	9.507.595
Toplam	25.164.615	23.703.520

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

(**) Şüpheli diğer alacaklar karşılığı tutarı Şirket'in sermayesine katıldığı firmaların tutarlarından oluşmaktadır.

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	--	--
İlişkili olmayan taraflara ticari olmayan borçlar	554.992	757.953
Toplam	554.992	757.953

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
İş avansları	5.335	5.335
Peşin ödenen vergi ve fonlar	254.907	194.167
Toplam	260.242	199.502

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

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Gelecek aylara ait giderler	74.963	--
Toplam	74.963	--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren ara dönemler içinde maddi duran varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	31.857	--
Girişler	--	36.033
Cari dönem amortismanı (-)	(1.802)	(4.176)
Toplam	30.055	31.857

31.03.2019 tarihi itibarıyla 1.802 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (31.12.2018 tarihi itibarıyla 4.176 TL tutarındaki dönem amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir).

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin 3. kişiler ile akdedilmiş bulunan finansman sözleşmelerinden birisiyle ilgili olarak, ilgili sözleşme ve bu sözleşmeden kaynaklanan alacak hakkının, sözleşmenin karşı tarafınca 674 sayılı Olağanüstü Hal Kapsamında Bazı Düzenlemeler Yapılması Hakkında Kanun Hükmünde Kararname hükümlerinin dolanılması amacıyla ve tamamıyla hukuka aykırı bir şekilde yurtdışında mukim bir tüzel kişiye devredilmesi nedeniyle Şirket tarafından Hollanda mahkemeleri nezdinde hukuk süreci başlatıldığı; ilgili yargısal süreç kapsamında Hollanda mahkemeleri tarafından alınan tedbir kararı nedeniyle OEP nezdinde 1.806.721 USD tutarlı alacağımız ile ayrıca 1.805.000 USD tutarlı nakit blokajın ayrılmasına karar verildiği; tedbiren konulmuş bulunan nakit ve hisse blokajlarının ivedilikle çözülmesi amacıyla Hollanda mahkemeleri nezdinde gerekli tüm yasal girişimlerin Şirketimizce başlatıldığı; süreci takip etmekte olan hukuk danışmanlarımız tarafından, ilgili mahkeme tarafından davanın esasına ilişkin çalışmalar yürütülmektedir.

Hollanda yargı mercileri nezdindeki ilgili hukuk süreci halen devam etmektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Personele ödenecek ücretler	50.133	1.965
Ödenecek vergi ve fonlar	29.074	73.112
Ödenecek SGK primleri	21.168	7.118
Toplam	100.375	82.195

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların hareket detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	--	59.917
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	--	--
Konusu kalmayan karşılıklar	--	(59.917)
Toplam	--	--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Kıdem tazminatı karşılığı	6.356	2.228
Toplam	6.356	2.228

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

31.03.2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.018 TL (31.12.2018: 5.434 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %15,50 (31.12.2018: %15,50) enflasyon ve %18,50 (31.12.2018: %18,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,60 (31.12.2018: %2,60) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %10, hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %10 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31.03.2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.018 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31.12.2018: 5.434 TL).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**b) 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;

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	2.228	129.211
Hizmet maliyeti	9.927	(99.836)
Faiz maliyeti	14	2.307
Dönem içindeki ödemeler	(5.813)	(24.371)
Parasal (kazanç) / kayıp	--	(5.084)
Toplam	6.356	2.228

NOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**a) Sermaye**

Şirketin ödenmiş sermayesi 31.03.2019 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31.12.2018: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31.12.2018: 1 TL) nominal değerli 41.550.000 (31.12.2018: 41.550.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 207.750.000 TL (31.12.2018: 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. Yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda yönetim kurulunun 3 üyesi, 6 ve 7 üyeden oluşması durumunda 4 üyesi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019		31.12.2018	
	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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**a) Sermaye (Devamı)**

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Geçmiş Yıllar Karları (Devamı)

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.

c) Kar Payı Dağıtımı

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

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

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

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31.03.2019:Yoktur)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar**

Şirket'in 8 Temmuz 2013 tarih ve 2013/27 sayılı kararı ile iştiraki OEP Turkey Tech B.V.'deki %19,79 oranındaki hisselerin satışına yönelik olarak gerekli çalışmaların başlatılmasına, satışa aracılık edecek aracı kuruluşun seçilmesi için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine ve konunun Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklara duyurulmasına karar verilmiştir. 23 Eylül 2013 tarihinde satışa aracılık ve danışmanlık verecek aracı kuruluş ile münhasırlık içermeyecek nitelikte aracılık sözleşmesi imzalanmıştır. TFRS 5 paragraf 15'te açıklandığı üzere satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan duran varlık kayıtlı değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Buna göre 31.12.2016 tarihi itibarıyla OEP Turkey Tech B.V. yatırımı, 30 Eylül 2013 tarihindeki özkaynaktan pay alma metoduyla hesaplanan kayıtlı değeri olan 26.137.697 TL tutarı ile yukarıdaki değerlendirme ölçüsüne uygun şekilde bilanço tarihi itibarıyla "Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar" başlığı altında sınıflandırılmıştır.

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

NOT 15 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait hasılat ve satışların maliyeti bulunmamaktadır.

NOT 16 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Genel yönetim giderleri (-)	(308.499)	(886.804)
Toplam	(308.499)	(886.804)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
İptal gelirleri	--	223.066
Konusu kalmayan karşılıklar	112.054	--
Faiz gelirleri	--	298.527
Kambiyo karları	1.696.132	1.938.591
Toplam	1.808.186	2.460.184

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Karşılık giderleri	(394.045)	(471.120)
Kambiyo zararları	(595.101)	(347.852)
Yapılandırma giderleri	(24.445)	(45.535)
Diğer	(49.535)	(1.151)
Toplam	(1.063.126)	(865.658)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Faiz gelirleri	450.853	--
Toplam	450.853	--

31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) payların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018
OEP Turkey Tech B.V.	(10.784)	(139.064)
Toplam	(10.784)	(139.064)

NOT 20 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Borçlanma ve kredi faiz giderleri	--	(1.136.820)
Toplam	--	(1.136.820)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin 31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihlerinde sonra eren altı aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem kar / (zarar)	878.568	(568.162)
Pay başına kazanç / (kayıp)	0,02	(0,01)

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR**a) Finansal Yatırımlar**

	31.03.2019	31.12.2018
Özel kesim tahvil senet ve bonolar	3.997.154	--
Toplam	3.997.154	--

31.03.2019 tarihleri itibarıyla özel kesim tahvil senet ve bono faiz oranı %20,50 olup vadeleri 77 gün arasındadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**b) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar**

Şirketin 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur.

	31.03.2019	31.12.2018
OEP Turkey Tech B.V. (*)	1.050.991	906.848
Toplam	1.050.991	906.848

(*) 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 işlemine ilişkin olarak, 28 Temmuz 2017 itibarıyla pay devrinin tamamlanması için gerekli tüm şartlar tamamlanmış ve OEP TURKEY'in Netaş'ta sahip olduğu %48,04 oranındaki paylar 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 bağlı bazı şartların gerçekleşmesine bağlı olarak ZTE Cooperatief'in OEP TURKEY'e (maksimum 15 milyon ABD Doları tutarında) ilave ödemeler yapabileceği konusunda anlaşmışlardır.

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

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

İlgili yargısal süreç kapsamında Hollanda mahkemeleri tarafından davanın esasına girilmesi aşamasından önce alınan tedbir kararı nedeniyle 1.806.721 USD hisse blokajı ve 1.805.000 USD nakdi blokajının tedbiren karşılık olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede, OEP tarafından konuya ilişkin masraf karşılığı ayrıldıktan sonra oluşan 12.606.878,55 USD tutarındaki net satış geliri ödemesi Şirket hesabına intikal etmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**c) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirketin sahip olduğu iştirak ve bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Pazarlama Tic. A.Ş. "Seta"	--	--
Netsafe Bilgi Teknoloji Güvenliği A.Ş. "Netsafe"	--	--
Toplam	--	--
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Açılış bakiyesi	--	730.000
Gerçeğe uygun değer düşüklüğü (-)	--	(730.000)
Toplam	--	--

Bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde, indirgenmiş nakit akışları, karşılaştırmalı piyasa değerlemesi ve işlem çarpanları yöntemlerinin ağırlıklı ortalaması kullanılmıştır. İndirgenmiş nakit akışları yöntemi, beklenen nakit akışların ağırlıklı ortalama sermaye maliyetine göre hesaplanmış iskonto oranından bugünkü değerine indirgenmiş halini dikkate alır. Bağlı ortaklıkların indirgenmiş nakit akışları yönteminde kullandıkları iskonto oranları %27,14 ile %28,93 (2018: %27,14 ile %28,93) arasındadır. Ayrıca, bağlı ortaklıkların büyüme beklentileri, enflasyon, Türkiye ekonomisi ve sektördeki büyüme oranları gibi etkenler dikkate alınarak 2022 yılından sonraki dönem için 3% oranında bir büyüme öngörülmüştür. Karşılaştırmalı piyasa değerlemesi ve işlem çarpanları yönteminde ise faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") projeksiyonlarının ortalaması ilgili dönem çarpan ortalamaları ile çarpılarak şirket değerine ulaşılmaktadır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir.

Şirketin 31.03.2019 ve 31.12.2018 itibarıyla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yapılacak makul olası değişikliklerin, diğer bilgi girişleri sabit tutulduğunda, bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinde aşağıdaki etkileri olacaktır.

Duyarlılık Analizi**31.03.2019**

Yıllık gelir büyüme oranı (%1 Değişim)

İskonto oranı (%0,5 Değişim)

Kar veya Zarar Etkisi

Artış

Azalış

--

--

--

--

Duyarlılık Analizi**31.12.2018**

Yıllık gelir büyüme oranı (%1 Değişim)

İskonto oranı (%0,5 Değişim)

Kar veya Zarar Etkisi

Artış

Azalış

--

--

--

--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**c) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet yeri	konusu	31.03.2019	31.12.2018
			Etkin ortaklık oranı 2019	2018
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
Tasfiye Halinde 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	--	--

(*) 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, 05.06.2018 de tescil edilerek tasfiye girdiğinden unvanı 'Tasfiye halinde Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.' olmuştur.

(**) 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 tamamlanıncaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır. İlgili şirketin sermayesi 07 Haziran 2018 tarihinde tescil edilerek 13.300.000 TL'den 15.597.000 TL'ye çıkartılmıştır. Arttırılan 2.297.000 TL'lik tutar daha önce Zarar Telafi Fonu'na aktarılan tutardan karşılanmıştır.

(***) Şirket tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

(****) Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması sebebiyle 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır. Şirket'in 24.12.2018 tarihi itibarıyla tasfiyesi sonuçlanmıştır.

(*****) NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş sermayesi 06 Haziran 2018 tarihinde tescil edilerek 3.850.000 TL'den 7.031.323 TL'ye çıkartılmıştır. Arttırılan 3.181.323 TL'lik tutar daha önce Zarar Telafi Fonu'na aktarılan tutardan karşılanmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**d) Diğer Finansal Yükümlülükler**

Şirketin 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur.

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili olmayan taraflardan diğer finansal yükümlülükler (*)	8.442.600	7.891.350
Toplam	8.442.600	7.891.350

(*) Şirket, finansman ihtiyacı nedeniyle önceki dönemlerde finansman sözleşmesi imzalayarak borç almıştır. Bu borçların önemli kısmı ile mutabakata varılarak ödemeler gerçekleştirilmiştir. 31.12.2018 tarihi itibarıyla var olan 7.891.350 TL borcun 295.000 TL'si Ocak-2018 ayında ödenmiştir.(Not 6).Geride kalan tutar Hollanda mahkemeleri nezdinde süreci devam eden uyuşmazlık konusu tahmini borç tutarından oluşmaktadır. Şirket, alınan borcun finansman ihtiyacı sebebiyle alınması sebebiyle ilgili tutarı 31.03.2019 mali tablolarında diğer finansal yükümlülük olarak sınıflamış ve göstermiştir. Hollanda'da devam eden hukuki ihtilaf nedeniyle finansman sözleşmesi kaynaklı ödeme fiilen yapılamamakta olup, mali tablolarımızda ödemeye ilişkin karşılık ayrılmıştır.

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**a) Kredi Riski**

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

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

31.03.2019	Alacaklar				Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	8.295	14.993.315	10.171.300	4.805.224	--
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	8.295	14.993.315	10.171.300	4.805.224	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	5.749.373	10.800.266	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(5.749.373)	(10.800.266)	--	--	--
- Net değer (teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı)	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer (teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**a) Kredi Riski (Devamı)**

31.12.2018	Alacaklar				Bankalarda tutulan mevduat	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	8.295	14.195.925	9.507.595	9.806.817	--
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--		--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	8.295	14.195.925	9.507.595	9.339.539	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	892.732	10.406.221	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(892.732)	(10.406.221)	--	--	--
- Net değerın teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

b) Likidite riski

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

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

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

31.03.2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	9.220.358	9.220.358	9.220.358	--	--	--
Finansal borçlar	--	--	--	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar	100.375	100.375	100.375	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	9.119.983	9.119.983	9.119.983	--	--	--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**31.12.2018**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	8.901.076	8.901.076	8.901.076	--	--	--
Finansal borçlar	--	--	--	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kap. Borçlar	82.195	82.195	82.195	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	8.818.881	8.818.881	8.818.881	--	--	--

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Kur Riski Yönetimi**

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

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

	31.03.2019				31.12.2018			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	68.728	12.207	4	--	20.225	3.839	5	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	68.728	12.207	4	--	20.225	3.839	5	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	1.310.726	232.464	368	--	2.675.045	500.868	6.641	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.310.726	232.464	368	--	2.675.045	500.868	6.641	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.379.453	244.671	371	--	2.695.270	504.707	6.645	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.587	350	98	--	5.059	--	839	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2.587	350	98	--	5.059	--	839	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	2.587	350	98	--	5.059	--	839	--
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)	1.376.866	244.321	273	--	2.690.211	504.707	5.806	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	66.140	11.857	(94)	--	15.166	3.839	(835)	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının 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. 31.03.2019 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 137.687 TL ve (137.687) TL (31.12.2018: 269.021 TL ve (269.021) TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.03.2019: Yoktur. (31.12.2018: Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şirket'e tebliğ etmiş olduğu 12233903-345.13-E.10008 sayılı yazıya istinaden şirket yönetim kurulu başkanı aynı zamanda şirket genel müdürü olan Onur Takmak 24.09.2018 tarihinde alınan yönetim kurulu kararıyla istifa etmiştir. Aynı kararda Onur Takmak'ın istifası ile boşalan A grubu paylarını temsilen Feray Takmak Yönetim Kurulu Başkanlığı, Cemil Armağan ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmiştir. 11 Ocak 2019 Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili Cemil Armağan, Şirket Genel Müdürü olarak atanmış olup 01 Şubat 2019 itibarıyla göreve başlamasına karar verilmiştir. Şirket'in 31.01.2019 tarihli ve 2019/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; kayıtlı sermaye tavanı, süresinin 2019-2023 yıllarına sairi olması ve bu sürenin dolmuş olması nedeniyle yeni kayıtlı sermayenin aynı tutarda 207.750.000 TL (ikiyüzyedimilyonyediyüzellibin) Türk Lirası olarak 5 yıl geçerli olacak şekilde devamına, bu doğrultuda; Şirketin Esas Sözleşmesinin 8. Numaralı "Sermaye ve Paylar" başlıklı maddesinin tadiline ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiş ve anılan başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 12.02.2019 tarihinde tebliğ edilen, SPK'nun 08.02.2019 tarihli ve 12233903-345.08-E.2079 sayılı onayı ile onaylanmıştır.)

NOT 25 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıda sunulmuştur.

	31.03.2019	31.12.2018
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	152.717	378.846
- Vadeli mevduatlar	4.590.391	8.782.321
TFRS 9 değer düşüklüğünün etkisi	1.938	(2.414)
Faiz tahakkukları	60.178	180.786
Toplam	4.805.224	9.339.539

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduat hesaplarından oluşmaktadır. 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların faiz oranları %14 ile %20,50 olup vadeleri 2-34 gün arasındadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Nakit ve nakit benzerleri	4.805.224	9.339.539
TFRS 9 değer düşüklüğünün etkisi	(1.938)	2.414
Faiz tahakkuklarının etkisi	(60.178)	(180.786)
Nakit ve nakit benzeri değerler	4.743.108	9.161.167

NOT 26 - TAAHHÜTLER**Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")**

Bulunmamaktadır. (31.12.2018: Bulunmamaktadır.)

NOT 27 - 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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)**Parasal Varlıklar**

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

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

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

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

Parasal Yükümlülükler

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Şirketin 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülüğü bulunmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri		31.03.2019	31.12.2018	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	4.805.224	9.339.539	Md.20/1 – (b)
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	--	--	Md.20/1 – (a)
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	--	--	Md.20/1 – (d) ve (e)
D	Diğer Varlıklar	30.586.315	23.911.317	
E	Ortaklık Aktif Toplamı	35.391.539	33.250.856	Md.3/1-(a)
F	Finansal Borçlar	--	--	Md.29
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	--	--	Md.20/2 – (a)
H	Özsermaye	26.164.825	23.871.725	
I	Diğer Kaynaklar	9.226.714	8.903.304	
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	35.391.539	32.775.029	Md.3/1-(a)

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler		31.03.2019	31.12.2018	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	4.805.224	9.339.539	Md.20/1 – (b)
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	1.050.991	906.848	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	--	--	Md.29/1
F2	Uzun Vadeli Krediler	--	--	Md.29/1
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	--	--	Md.29/1
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	--	--	Md.29/1
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	--	--	Md.29/1
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	--	--	Md.29/1
G1	Rehin	--	--	Md.20/2 – (a)
G2	Teminat	--	--	Md.20/2 – (a)
G3	İpotekler	--	--	Md.20/2 – (a)
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	74.652	1.247.547	Md.26/1

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.03.2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU
(Devamı)**

Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Portföy Sınırlamaları Ve Finansal Borç Sınırı Kontrol Tablosu: Paylarını Nitelikli Yatırımcılara Satan Ortaklıklar İçin	31.03.2019	31.12.2018	Asgari/Azami Oran
Md.22/1 – (b) 1	Para ve sermaye piyasası araçları (**)	14%	28%	≤ %49
Md.22/1 – (c) 2	Sermaye piyasası araçları	0%	0%	≤ %10
Md.22/1 – (b) 3	Girişim sermayesi yatırımları(**)	0%	0%	≥ %51
Md.22/1 – (ç) 4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	0%	0%	≤ %10
Md.22/1-(e) 5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	5%	5%	≤ %49
Md.22/1-(h) 6	Borç ve sermaye karması finansman	0%	0%	≤ %25
Md.22/1-(f) 7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	0%	0%	≤ %25
Md.22/1-(ı) 8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı(***)	14%	28%	≤ %20
Md.29 9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	0%	0%	≤ %50
Md.29 10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	0%	0%	≤ %200
Md.22/1 – (d) 11	Rehin, Teminat ve İpotekler	0%	0%	≤ %10
Md.26/1 12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri (****)	0,21%	3,75%	≤ %2,5

(**) (***) (III-48.3) sayılı Tebliğ'in 24. Maddesi çerçevesinde, azami %49 oranındaki para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin portföy sınırlamasına uyum, asgari %51 oranındaki girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin portföy sınırlamasına uyum ile azami %20 oranındaki TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat'a ilişkin portföy sınırlamasına uyumun girişim sermayesi yatırımlarından tam çıkış gerçekleştirilmesi nedeniyle sağlanamaması durumunda, Kurula süre talebiyle başvuruda bulunulması mümkündür. Şirket, ilgili Tebliğ'in 22. Maddesinin 1. fıkrasında düzenlenen portföy sınırlamalarına uyumunun tekrar sağlanması amacıyla, ilgili Tebliğ'in 24. Maddesinin 2. Fıkrası ve 3. Fıkralarında sayılan koşullar değerlendirilerek, söz konusu Netaş yatırımdan çıkışın gerçekleştiği hesap döneminin (2017) sonundan itibaren ek süre verilmesine ilişkin Şirketimiz talebinin değerlendirilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

(****) 31.12.2018 tarihi itibarıyla, şirket'in dışarıdan sağlanan hizmet giderlerinin aktif toplamına oranındaki sınır aşımı, Para ve Sermaye Piyasası Araçları'nın ve Girişim Sermayesi Yatırımları'nın azalması sonucunda ortaya çıkmıştır.