

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	HSY DANIşMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.ř.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM şİRKETİ

01 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Rhea Portföy Yönetimi A.ř.

Yönetim Kurulu'na

Görüş

Rhea Portföy Yönetimi Anonim şirketi'nin ("şirket"), 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğ er kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değışim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özet i de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğ e uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine ilişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak şirketten bağımsız olduğ umuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğ e ilişkin diğ er sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğ una inanıyoruz.

Kilit Denetim Konusu

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığ ına karar verilmiştir.

Diğ er Hususlar

şirketin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiştir. 31 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda şartlı görüş bildirilmiştir. şartlı görüş e konu olan finansal yatırımlar, SPK'nın 15.06.2017 tarihli ve 24/828 yazılı ve yine SPK'nın 20.12.2017 tarihli yazısında belirttiğ i üzere Netaş satış işleminden şirket'in herhangi bir alacağ ı öngörülmediğ i ve satış işlemleri gerç ekleştiğ i için, finansal yatırımlardaki Portföy Yönetimi Başarı Primi adı altındaki bu tutar mali tablolardan çıkartılmıştır.(Not 44). Diğ er bir şartlı görüş konusu olan durdurulan faaliyetler ve işletmenin sürekliliğ i konusu "Dikkat Çekilen Hususlar" ve Not 2.a.3'te ele alınmıştır.

Dikkat Çekilen Husus

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 4.159.050 TL aşmış olmakla beraber, 625.711 TL dönem karı elde etmiş olsa da , 9.980.920 TL geçmiş yıl zararları sebebiyle 31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket'in sermayesinin tamamı karşılıksız kalmış bulunmaktadır. Şirket kendi talebi üzerine, SPK'nın 11 Ağustos 2015 tarih ve 2015/20 sayılı bültenindeki duyurusu ile Şirket'in faaliyetleri bir yıl süreyle geçici olarak durdurulmuş, 07 Ekim 2016 tarih ve 27/877 sayılı karar ile geçici durdurma hali 11 Ağustos 2016 tarihinden itibaren bir yıl uzatılmış bulunmaktadır. SPK onayı ile faaliyetleri geçici olarak durdurulmuş olan Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığı veya borcu batık olup olmadığına ilişkin değerlendirme yapılmış Şirket yönetimi bu aşamada Şirket'i devam ettirmek niyetinde değildir ve konu hakkında 23.02.2018 tarihinde SPK'ya faaliyet belgelerinin iptali talebiyle bir yazı ile talepte bulunmuştur. Bu sebeple finansal raporlar süreklilik esasına göre hazırlanmamıştır. (Not 2 - Not 48)

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket Yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken Şirket Yönetimi; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).

Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Şirket Yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve Şirket Yönetimi'nin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Cengiz'dir.

İstanbul, 02 Nisan 2018

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Member, Crowe Horwath International

Özkan Cengiz

Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2017	Previous Period 31.12.2016
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	51	188.160	76.362
Financial Investments	44		5.892.563
Trade Receivables	6,7	0	0
Trade Receivables Due From Related Parties	6	0	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	0	0
Other Receivables	6,8	15.504	12.978
Other Receivables Due From Related Parties	6	14.621	12.978
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	883	0
Prepayments	6,11	0	3.813
Prepayments to Related Parties	6	0	0
Prepayments to Unrelated Parties	11	0	3.813
Current Tax Assets	38	12.144	11.758
Other current assets	27	13.523	29.329
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		13.523	29.329
SUB-TOTAL		229.331	6.026.803
Total current assets		229.331	6.026.803
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	6,8	191	191
Other Receivables Due From Related Parties	6	0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	191	191
Property, plant and equipment	13	2.579	18.467
Intangible assets and goodwill	16	3.447	17.809
Deferred Tax Asset	38	0	0
Total non-current assets		6.217	36.467
Total assets		235.548	6.063.270
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	44	3.291	99.902
Current Borrowings From Related Parties	44	0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		3.291	99.902
Bank Loans	44	3.291	99.902
Employee Benefit Obligations	26	228.969	261.452
Other Payables	6,8	4.156.091	3.959.333
Other Payables to Related Parties	6	2.897.499	2.629.744
Other Payables to Unrelated Parties	8	1.258.592	1.329.589
SUB-TOTAL		4.388.351	4.320.687
Total current liabilities		4.388.351	4.320.687
NON-CURRENT LIABILITIES			
Other Payables	6,8	485.492	940.444
Other Payables to Related Parties	6	0	0
Other Payables to Unrelated parties	8	485.492	940.444
Deferred Tax Liabilities	38	0	969.008
Total non-current liabilities		485.492	1.909.452
Total liabilities		4.873.843	6.230.139
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		-4.638.295	-166.869
Issued capital	28	5.000.000	5.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	4.714.051
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	4.714.051
Gains (Losses) on Remeasuring and/or Reclassification of Available-for-sale Financial Assets	28	0	4.714.051
Prior Years' Profits or Losses	28	-9.880.920	-4.223.530
Current Period Net Profit Or Loss		242.625	-5.657.390
Total equity		-4.638.295	-166.869
Total Liabilities and Equity		235.548	6.063.270

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	29	0	0
Cost of sales	29	0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		0	0
GROSS PROFIT (LOSS)		0	0
General Administrative Expenses	31	-327.132	-690.545
Other Income from Operating Activities	32	1.388.525	507.570
Other Expenses from Operating Activities	32	-89.374	-4.275.802
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		972.019	-4.458.777
Investment Activity Income	33	32.336	5.885
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		1.004.355	-4.452.892
Finance costs	35	-552.226	-1.142.812
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		452.129	-5.595.704
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	38	-209.504	-61.686
Current Period Tax (Expense) Income	38	0	0
Deferred Tax (Expense) Income	38	-209.504	-61.686
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		242.625	-5.657.390
PROFIT (LOSS)		242.625	-5.657.390
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		242.625	-5.657.390
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss	36	0	0
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		0	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss	36	-4.714.051	2.274.282
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets	36	-5.892.563	2.842.852
Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets	36	-5.892.563	2.842.852
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss	36	1.178.512	-568.570
Deferred Tax (Expense) Income	36	1.178.512	-568.570
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-4.714.051	2.274.282
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-4.471.426	-3.383.108
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-4.471.426	-3.383.108

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		184.525	-93.871
Profit (Loss)		242.625	-5.657.390
Profit (Loss) from Continuing Operations	39	242.625	-5.657.390
Profit (Loss) from Discontinued Operations	39	0	0
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		219.738	-476.901
Adjustments for depreciation and amortisation expense	13	10.234	29.983
Adjustments for fair value losses (gains)	32	0	-568.570
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	32	0	-568.570
Adjustments for Tax (Income) Expenses	38	209.504	61.686
Changes in Working Capital		-277.838	6.040.420
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	6,7	0	0
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	6	0	0
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-2.526	2.159.658
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations	6	-1.643	0
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	8	-883	2.159.658
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	6,11	3.813	0
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	26	-32.483	
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	6,8	-258.195	3.165.656
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	6	267.755	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	8	-525.950	3.165.656
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital	27	11.553	715.106
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	27	11.553	715.106
Cash Flows from (used in) Operations		184.525	-93.871
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		23.884	0
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	13,16	23.884	0
Proceeds from sales of intangible assets	13	23.884	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-96.611	99.902
Repayments of borrowings	44	-96.611	99.902
Loan Repayments	44	-96.611	99.902
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		111.798	6.031
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		111.798	6.031
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	51	76.362	70.331
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	51	188.160	76.362

[illegible]

[illegible]