

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31 ARALIK 2010 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU**

PORTFÖYDE YER ALAN VARLIKLARIN TÜRÜ/TANIMI	YATIRIM TARİHİ	ABD DOLARI EURO DEĞERİ	YATIRIMLARIN ENFLASYONA ENDEKSLENMİŞ DEĞERİ (TL)			VARLIK GRUBUNUN PORTFÖYDEKİ ORANI (%) (*)
			YATIRIM DEĞERİ (TL)	RAYIÇ DEĞERİ (TL)	GRUP İÇİ ORANLAR	
<b>A. UZUN VADELİ YATIRIMLAR</b>		<b>7.700.345</b>	<b>14.192.135</b>	<b>14.362.122</b>	<b>100,00</b>	<b>97,43</b>
<b>I. TEBLİĞ KAPSAMINDAKİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI</b>		<b>7.700.345</b>	<b>14.192.135</b>	<b>14.362.122</b>	<b>100,00</b>	<b>97,43</b>
<b>1. SETA. TIBBİ CİH.İTH.İHRC.PAZL.TİC.VE SANAYİ A.Ş.</b>		<b>1.525.885</b>	<b>4.967.042</b>	<b>5.020.699</b>	<b>34,96</b>	<b>34,06</b>
1. Yatırım (Dolar)	18.01.2010	200.633	291.380	304.418	2,12	2,07
2. Yatırım (Dolar)	03.02.2010	5.831	8.617	8.874	0,06	0,06
3. Yatırım (Dolar)	16.02.2010	482.599	728.000	749.705	5,22	5,09
4. Yatırım (Dolar)	17.03.2010	32.899	50.000	51.194	0,36	0,35
5. Yatırım (Dolar)	07.04.2010	66.481	100.000	101.777	0,71	0,69
6. Yatırım (Dolar)	12.04.2010	381.062	565.000	575.040	4,00	3,90
7. Yatırım (Dolar)	22.04.2010	14.227	21.000	21.373	0,15	0,14
8. Yatırım (Dolar)	26.04.2010	10.847	16.000	16.284	0,11	0,11
9. Yatırım (Dolar)	04.05.2010	16.821	25.000	25.536	0,18	0,17
10. Yatırım (Dolar)	17.05.2010	98.496	150.000	153.217	1,07	1,04
11. Yatırım (Dolar)	02.06.2010	158.238	250.000	256.800	1,79	1,74
12. Yatırım (Dolar)	16.06.2010	38.224	60.000	61.632	0,43	0,42
13. Yatırım (Dolar)	22.06.2010	19.527	30.146	30.966	0,22	0,21
14. Yatırım (Dolar)	09.11.2010	930.339	1.305.451	1.301.535	9,06	8,83
15. Yatırım (Dolar)	09.11.2010	485.174	680.796	678.754	4,73	4,60
16. Yatırım (Dolar)	31.12.2010	443.501	685.652	683.595	4,76	4,64
<b>2. NETSAFE BİLGİ TEKNOLOJİLERİ GÜVENLİĞİ. A.Ş.</b>		<b>877.354</b>	<b>1.298.800</b>	<b>1.328.395</b>	<b>9,25</b>	<b>9,01</b>
1. Yatırım (Dolar)	19.01.2010	5.182	7.500	7.836	0,05	0,05
2. Yatırım (Dolar)	31.03.2010	14.788	22.500	23.037	0,16	0,16
3. Yatırım (Dolar)	28.06.2010	646.421	960.000	986.111	6,87	6,69
4. Yatırım (Dolar)	24.09.2010	100.000	148.800	151.114	1,05	1,03
5. Yatırım (Dolar)	27.09.2010	27.053	40.000	40.622	0,28	0,28
5. Yatırım (Dolar)	31.10.2010	83.910	120.000	119.676	0,83	0,81
<b>3.ENVİTEC ÇEVRE TEKNOL.TİC.SANAYİ. LTD.ŞTİ.</b>		<b>1.258.319</b>	<b>1.915.000</b>	<b>1.959.465</b>	<b>13,64</b>	<b>13,29</b>
1. Yatırım (Dolar)	19.03.2010	108.882	165.000	168.940	1,18	1,15
2. Yatırım (Dolar)	14.04.2010	505.391	750.000	763.327	5,31	5,18
3. Yatırım (Dolar)	15.06.2010	160.143	250.000	256.800	1,79	1,74
4. Yatırım (Dolar)	21.06.2010	483.902	750.000	770.399	5,36	5,23
<b>4.MARFERİ FERİBOTLARI DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.</b>		<b>1.703.313</b>	<b>2.427.302</b>	<b>2.470.321</b>	<b>17,20</b>	<b>16,76</b>
1. Yatırım (Dolar)	08.04.2010	66.296	99.000	100.759	0,70	0,68
2. Yatırım (Dolar)	18.05.2010	45.543	70.000	71.501	0,50	0,49
3. Yatırım (Dolar)	04.06.2010	44.703	70.000	71.904	0,50	0,49
4. Yatırım (Dolar)	10.06.2010	332.747	530.000	544.415	3,79	3,69
5. Yatırım (Dolar)	16.06.2010	12.741	20.000	20.544	0,14	0,14
6. Yatırım (Dolar)	22.06.2010	6.478	10.000	10.272	0,07	0,07
7. Yatırım (Dolar)	23.06.2010	7.079	11.000	11.299	0,08	0,08
8. Yatırım (Dolar)	28.06.2010	31.746	50.000	51.360	0,36	0,35
9. Yatırım (Dolar)	07.07.2010	74.088	115.000	118.698	0,83	0,81
10. Yatırım (Dolar)	16.07.2010	11.100	17.000	17.547	0,12	0,12

11. Yatırım (Dolar)	20.07.2010	6.523	10.000	10.322	0,07	0,07
12. Yatırım (Dolar)	22.07.2010	7.894	12.000	12.386	0,09	0,08
13. Yatırım (Dolar)	26.07.2010	6.615	10.000	10.322	0,07	0,07
14. Yatırım (Dolar)	30.07.2010	11.309	17.000	17.547	0,12	0,12
15. Yatırım (Dolar)	02.08.2010	23.264	35.000	35.981	0,25	0,24
16. Yatırım (Dolar)	04.08.2010	67.286	100.000	102.804	0,72	0,70
17. Yatırım (Dolar)	11.08.2010	36.908	55.000	56.542	0,39	0,38
18. Yatırım (Dolar)	13.08.2010	13.206	20.000	20.561	0,14	0,14
19. Yatırım (Dolar)	17.08.2010	67.092	101.000	103.832	0,72	0,70
20. Yatırım (Dolar)	31.08.2010	6.599	10.000	10.280	0,07	0,07
21. Yatırım (Dolar)	03.09.2010	93.663	141.000	143.193	1,00	0,97
22. Yatırım (Dolar)	06.09.2010	133.387	200.000	203.110	1,41	1,38
23. Yatırım (Dolar)	07.09.2010	113.819	170.000	172.643	1,20	1,17
24. Yatırım (Dolar)	13.09.2010	19.956	30.000	30.466	0,21	0,21
25. Yatırım (Dolar)	15.09.2010	13.403	20.000	20.311	0,14	0,14
26. Yatırım (Dolar)	21.09.2010	33.584	50.000	50.777	0,35	0,34
27. Yatırım (Dolar)	27.09.2010	33.816	50.000	50.777	0,35	0,34
28. Yatırım (Dolar)	04.10.2010	86.866	125.000	124.662	0,87	0,85
29. Yatırım (Dolar)	07.10.2010	388.693	550.000	548.515	3,82	3,72
30. Yatırım (Dolar)	11.10.2010	14.079	20.000	19.946	0,14	0,14
31. Yatırım (Dolar)	12.10.2010	28.486	40.000	39.892	0,28	0,27
32. Yatırım (Dolar)	13.10.2010	24.693	35.000	34.905	0,24	0,24
33. Yatırım (Dolar)	18.10.2010	35.742	50.000	49.865	0,35	0,34
34. Yatırım (Dolar)	28.10.2010	34.963	50.000	49.865	0,35	0,34
35. Yatırım (Dolar)	08.11.2010	129.310	180.000	179.460	1,25	1,22
36. Yatırım (Dolar)	12.11.2010	37.477	53.000	52.841	0,37	0,36
37. Yatırım (Dolar)	23.11.2010	84.958	122.000	121.634	0,85	0,83
38. Yatırım (Dolar)	25.11.2010	149.021	220.000	219.340	1,53	1,49
39. Yatırım (Dolar)	26.11.2010	47.642	20.000	19.940	0,14	0,14
40. Yatırım (Dolar)	01.12.2010	20.012	30.000	30.000	0,21	0,20
41. Yatırım (Dolar)	06.12.2010	20.362	30.000	30.000	0,21	0,20
42. Yatırım (Dolar)	10.12.2010	2.013	3.000	3.000	0,02	0,02
43. Yatırım (Dolar)	30.12.2010	-721.846	-1.123.698	-1.123.698	-7,82	-7,62
<b>5.RML LOJİSTİK VE DENİZCİLİK HİZMETLERİ SAN VE TİC A.Ş.</b>		<b>1.477.267</b>	<b>2.278.014</b>	<b>2.278.014</b>	<b>15,86</b>	<b>15,45</b>
1. Yatırım (Dolar)	15.12.2010	33.139	49.500	49.500	0,34	0,34
2. Yatırım (Dolar)	28.12.2010	720.639	1.110.000	1.110.000	7,73	7,53
3. Yatırım (Dolar)	31.12.2010	7.762	12.000	12.000	0,08	0,08
4. Yatırım (Dolar)	31.12.2010	715.727	1.106.514	1.106.514	7,70	7,51
<b>6.DENTİSTANBUL SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.</b>		<b>177.809</b>	<b>250.000</b>	<b>249.250</b>	<b>1,74</b>	<b>1,69</b>
1. Yatırım (Dolar)	08.11.2010	177.809	250.000	249.250	1,74	1,69
<b>7. OEP RHEA TURKEY TECH BV</b>		<b>680.398</b>	<b>1.055.977</b>	<b>1.055.977</b>	<b>7,35</b>	<b>7,16</b>
1. Yatırım (Dolar)	22.12.2010	680.398	1.055.977	1.055.977	7,35	7,16
<b>II. DİĞER UZUN VADELİ YATIRIMLAR</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. KISA VADELİ YATIRIMLAR</b>			<b>383.280</b>	<b>379.427</b>	<b>100,00</b>	<b>2,57</b>
<b>I. BORÇLANMA SENETLERİ (TL)</b>			<b>157.280</b>	<b>153.427</b>	<b>40,44</b>	<b>1,04</b>
1.HAZİNE BONOSU			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0,00</b>

xxxxxxxxxx			0	0		0,00
xxxxxxxxxx						0,00
2.DEVLET TAHVİLİ			0	0		0,00
xxxxxxxxxx			0	0		0,00
3-ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ			157.280	153.427	40,44	1,04
TRSTPFC61210	12.10.2010		157.280	153.427	40,44	1,04
<b>II. DİĞER</b>			<b>226.000</b>	<b>226.000</b>	<b>59,56</b>	<b>1,53</b>
1. MEVDUAT			226.000	226.000	59,56	1,53
AKBANK	31.12.2010		226.000	226.000	59,56	1,53
2.-YATIRIM FONU (AKBANK LİKİT B TİPİ)			0	0	0,00	0,00
3.DÖVİZ CİNSİ MENKUL KIYMETLER			0	0	0,00	0,00
ABD DOLARI						0,00
xxxxxxxxxx						0,00
4.HİSSE SENEDİ			0	0	0,00	0,00
xxxxxxxxxx						0,00
						0,00
5.DİĞER			0	0	0,00	0,00
xxxxxxxxxx						0,00
						0,00
						0,00
<b>PORTFÖY DEĞERİ (A+B)</b>			<b>14.575.415</b>	<b>14.741.549</b>		<b>100,00</b>
<b>C. HAZIR DEĞERLER</b>			<b>25.184</b>	<b>25.515</b>		
ABD DOLARI	08.11.2010	1.769	2.488	2.735		
EURO	30.12.2010	9.835	20.069	20.153		
TL			2.627	2.627		
<b>D. ALACAKLAR (+)</b>			<b>3.136.344</b>	<b>3.136.344</b>		
<b>E.DİĞER AKTİFLER</b>			<b>15.036</b>	<b>15.036</b>		
1. Maddi Duran Varlıklar			10.715	10.715		
2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar			2.240	2.240		
3. Diğer Dönen Varlıklar			2.081	2.081		
<b>F. BORÇLAR (-)</b>			<b>5.297.630</b>	<b>5.297.630</b>		
<b>G. OPSİYON KARŞILIKLARI(-)</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>NET AKTİF DEĞERİ (A+B+C+D+E-F-G)</b>			<b>12.454.349</b>	<b>12.620.814</b>		
<b>PAY SAYISI</b>						
(ÇIKARILMIŞ SERMAYEMİZ BEHERİ 1 TL			<b>18.000.000</b>	<b>18.000.000</b>		
İTİBARI DEĞERDE 18.000.000 MİLYON PAYDIR						
PAY BAŞINA NET AKTİF DEĞERİ (1 TL'LİK PAYIN DEĞERİ)				0,7012		

**NOT :**

-Uzun vadeli yatırımların maliyet değerleri enflasyona endekslenmiştir.

-Kısa vadeli yatırımlar rayiç değerle değerlendirilmiştir.

-PAY SAYISI: Şirket sermayesinin 9.000.000 TL'ndan 18.000.000 TL'na artırılması işlemlerinin tamamlandığına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.10.2010 tarih ve 951sayılı belgesi 08.10.2010 tarihinde tescil edilmiş, 1 kr olan bir payın nominal değerinin 1 TL olarak belirlenmesi ilişkin esas sözleşme değişikliği 8.11.2010 tarihli genel kurulda onaylanmış ve 09.11.2010 tarihinde tescil edilmiştir.

-(1)Seta A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihine kadar diğer ortaklarına ait % 24 oranındaki hisseleri üzerinde alım opsiyonumuz bulunmakta idi. Bu çerçevede; Seta A.Ş. ortağı Ahmet Oğuz Dağlı'nın sahibi bulunduğu ve Seta A.Ş.'nin sermayesinin %23.09'unu temsil eden 923.745 adet A Grubu hissesi ile gene Seta A.Ş.'nin ortağı Sema Dağlı'nın sahibi bulunduğu ve Seta A.Ş.'nin sermayesinin %9.70'ini temsil eden 388.034 adet A Grubu hissesinin toplam 1.855.451,-TL karşılığında satın alınmasına ve bu şekilde bağlı ortaklığımız Seta A.Ş.'de kontrolümüzde bulunan sermaye payımızın % 51'den %84.14'e çıkmasına ilişkin 03.11.2010 tarihli devir ve temlik sözleşmesi imzalanmıştır. Seta A.Ş.'de artırılan paylara ilişkin olarak, hisse devri 09.11.2010 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

- (-1)Seta A.Ş. Hisse devri bedeli olarak, 31.12.2010'a kadar hisse devredenlere ödenmesi gereken tutar 494.068,80 Avro karşılığı 1.016.448-TL ödenmiştir.
- 2 (3) Netsafe A.Ş.'nin 25.06.2010 tarihli genel kurul toplantısında alınan karar gereği 50.000.-TL. olan şirket sermayesi 1.650.000.-TL'ye çıkartılmış olup, artırılan sermaye 28.06.2010 tarihinde tescil ettirilmiştir. Söz konusu sermaye artırımında Rhea Girişim'in sermaye artırımına iştirak tutarı, Netsafe A.Ş.'deki payları oranında 960.000.- TL olmuştur.
- 2 (4) (5) Rhea Girişim Yönetim Kurulu'nun 24.09.2010 tarih ve 37 sayılı kararı ile; Bağlı ortaklığımız Netsafe A.Ş. Ortağı Emin Cüneyt Kalpakoğlu'nun sahibi bulunduğu Netsafe A.Ş.'nin sermayesinin % 5'ini temsil eden 82.500 adet hissenin 50.000 US\$(Ellibin Amerikan Doları) karşılığında, ayrıca gene Netsafe A.Ş. ortağı Byte Bilgisayar Yazılım Temsilcilik Eğitim Ltd. Şti.'nin sahibi bulunduğu ve Netsafe A.Ş. sermayesinin %5'ini temsil eden 82.500 adet hissenin 50.000 US\$ karşılığında satın alınarak bağlı ortaklığımız Netsafe A.Ş.'deki sermaye payımız %70'e çıkmıştır.
- Son sermaye artırımına ilişkin olarak, satın alınan paylardan kaynaklanan sermaye taahhüdü 160.000.- TL olup, 1/4'ü 40.000.- TL olarak ödenmiş, kalan 120.000 TL sermaye taahhüt borcumuz 31.10.2010 itibari ile şirketteki alacağımız ile mahsup edilerek ödenmiştir.
- (-3) Envitec'e yatırım sözleşmesi çerçevesinde, İlk alış bedeli ile birlikte toplam 7 milyon USD'a kadar kaynak aktarılması ve 35 milyon USD proje finansmanı sağlanması öngörülmüştür. Yatırım sözleşmemiz gereği, Limited Şirket statüsünden A.Ş. statüsüne geçtiğinde Şirket'e aktarılması öngörülen 1.750.000.- TL emisyon primi tutarı, Şirket'in henüz A.Ş.'ye dönüşüm işlemleri tamamlanmadığından avans olarak gösterilmiştir. Bu tutar Portföy tablomuzda yatırımlarımız arasında gösterilmektedir.
- (-4) %99 oran ile ortağı olduğumuz Marferi A.Ş.'nin, 250.000.- TL tutarındaki ödenmiş sermayesindeki pay tutarımız 247.500.- TL'dir. 08.04.2010-10.12.2010 döneminde toplam aktarılan tutar 3.551.000 TL olup, 30.12.2010 tarihinde 1.123.698 TL sermaye avansı Rhea Girişim'e iade edilmiştir. Bu çerçevede, net aktarılan 2.427.302.- TL'nin ödenmiş sermayenin üzerindeki 2.179.802- TL'si sermaye avansıdır.
- (-5)RML A.Ş.'ye aktarılan toplam 2.278.014 TL'sinin, 49.500 TL si ödenmiş sermaye olup, 2.228.514 TL'si sermaye avansı olarak aktarılmıştır.
- (-7) OEP RHEA Tech Turkey BV'nin sermaye yapısını %99 oranında One Equity Partners ve %1 oranında Rhea Girişim teşkil etmektedir. Rhea Girişim, OEP RHEA Turkey'deki %1 hissesi karşılığı, 680,397.77 ABD Doları ödemiştir. 22 Aralık 2010 tarihinde OEP RHEA Turkey Netaş'ın %53.13'ünü teşkil eden hisselerini Nortel Networks International Finance & Holding B.V.'den devralmıştır.
- TRSTPFC61210 tanımlı özel sektör tahviline ilişkin olarak 03.12.2010 tarihinde 16,650TL kupon ödemesi tahsil edilmiştir. Kıymetin ifta tarihi 01.12.2012'dir.
- (-D) Alacaklar toplamında, iştirakimiz olan portföy şirketlerinden toplam 2.724.248- TL alacağımız bulunmaktadır. Sözkonusu tutarın 1.761.184-TL'si Seta A.Ş.'den, 718.004-TL'si Netsafe A.Ş.'den 42.594- TL'si Marferi A.Ş.'den 202.466-TL'si Dentistanbul A.Ş.'den olan alacağımızdır.
- Lider Sermayedar Sn. Onur Takmak tarafından toplam aktarılan tutar 4.500.000 TL olup, sözkonusu tutar borçlar kaleminde gösterilmektedir. Borç kalemlerinde; Akbank A.Ş.'nden kullanılan %9 oranlı 349.000-TL. işlek kredi borcumuz ve Seta A.Ş. hissedarlarından devir alınan hisselerle karşılık 30.06.2011 vadeli 200.000-TL.borcumuz bulunmaktadır.

OCAK	:%1,85
ŞUBAT	:%1,45
MART	:%0,58
NİSAN	:%0,60
MAYIS	:%-0,36
HAZİRAN	:%-0,56
TEMMUZ	:%-0,48
AĞUSTOS	:% 0,40
EYLÜL	:% 1,23
EKİM	:%1,83
KASIM	:%0,03
ARALIK	:%-0,30