

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..	6-22
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	8-10
DİPNOT 4 SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR.....	10-11
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	12
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	12-13
DİPNOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK.....	13
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	14
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	14
DİPNOT 10 BORÇ KARŞILIKLARI	15
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
DİPNOT 12 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI.....	15
DİPNOT 13 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	16-17
DİPNOT 15 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	17-19
DİPNOT 16 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)	20
DİPNOT 17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	20
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	21-22
DİPNOT 19 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	22

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	(İncelemeden geçmiş) 30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		41.638.055	10.607.227
Nakit ve nakit benzerleri		742.840	1.299.551
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4	32.412.193	1.209.404
Ticari alacaklar	6	4.257.133	1.199.600
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	17	-	20.000
- Diğer alacaklar		39.411	422.360
Stoklar		2.092.341	1.573.988
Diğer dönen varlıklar	13	2.094.137	4.882.324
Duran varlıklar		12.912.037	15.280.915
Diğer alacaklar		-	921
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklık	7	-	1.961.393
Maddi duran varlıklar	8	2.509.116	2.720.214
Maddi olmayan duran varlıklar	9	4.624.097	4.884.019
Şerefiye		5.456.340	5.456.340
Ertelenen vergi varlıkları	15	242.770	180.119
Diğer duran varlıklar		79.714	77.909
Toplam varlıklar		54.550.092	25.888.142

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	(İncelemeden geçmiş) 30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		16.212.395	9.915.198
Finansal borçlar	5	3.533.230	2.657.308
Ticari borçlar	6	6.419.327	2.380.390
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	17	418.215	72.705
- Diğer borçlar		2.960.489	2.463.525
Borç karşılıkları	10	1.836.700	1.267.299
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.044.434	1.073.971
Uzun vadeli yükümlülükler		1.932.819	2.123.135
Finansal borçlar	5	576.313	781.282
Kıdem tazminatı karşılığı	12	494.562	441.773
Ertelenen vergi yükümlülüğü	15	861.944	900.080
ÖZKAYNAKLAR			
Toplam özkaynaklar		36.404.878	13.849.809
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		36.564.767	14.250.478
Ödenmiş sermaye	14	22.385.293	18.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14	2.187.732	2.187.732
Sermaye avansları		5.000.000	4.500.000
Hisse senedi ihraç primleri	14	13.651.628	144.925
Yasal yedekler		197.319	197.319
Geçmiş yıllar zararları		(11.629.477)	(6.854.781)
Yabancı para çevrim farkları		(566.760)	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış fonu	4	20.790.090	-
Net dönem karı/(zararı)		(15.451.058)	(3.924.717)
Kontrol dışı paylar		(159.889)	(400.669)
Toplam kaynaklar		54.550.092	25.888.142

Bu konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 26 Ağustos 2011 tarihli toplantısında onaylanmıştır. Grup'un hissedarları finansal tablolar üzerinde finansal tablolar yayınlandıktan sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri		16.750.913	1.679.400	9.784.108	1.302.750
Satışların maliyeti (-)		(24.671.786)	(1.824.195)	(15.172.946)	(1.490.190)
Brüt zarar		(7.920.873)	(144.795)	(5.388.838)	(187.440)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(1.258.176)	(402.763)	(758.256)	(276.386)
Genel yönetim giderleri (-)		(4.989.819)	(1.238.733)	(2.846.605)	(919.001)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(113.904)	(111.387)	(54.566)	(64.034)
Diğer faaliyet gelirleri		985.189	15.283	888.740	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		(1.966.624)	(209.669)	(1.422.456)	(131.790)
Faaliyet zararı		(15.264.207)	(2.092.064)	(9.581.981)	(1.578.651)
Finansal gelirler		942.209	621.872	766.202	397.612
Finansal giderler (-)		(1.888.053)	(831.016)	(1.484.738)	(704.152)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar		-	7.578	-	7.578
Vergi öncesi zarar		(16.210.051)	(2.293.630)	(10.300.517)	(1.877.613)
Vergi geliri/(gideri)					
Dönem vergi gideri		-	-	-	-
Ertelenen vergi gelir/gideri	15	100.787	87.050	56.010	84.135
Net dönem zararı		(16.109.264)	(2.206.580)	(10.244.507)	(1.793.478)
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası):					
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(566.760)	-	(548.065)	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı	4	20.790.090	-	18.317.951	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		20.223.330	-	17.769.886	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		4.114.066	(2.206.580)	7.525.379	(1.793.478)
Net dönem zararının dağılımı:					
Kontrol dışı paylar		(658.206)	(617.119)	(385.276)	(466.937)
Ana ortaklık payları		(15.451.058)	(1.589.461)	(9.859.231)	(1.326.541)
Toplam kapsamlı giderin dağılımı:					
Kontrol dışı paylar		(658.206)	(617.119)	(385.276)	(466.937)
Ana ortaklık payları		4.772.272	(1.589.461)	7.910.655	(1.326.541)
Ana ortaklık paylarına ait hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr)	16	(81,98)	(17,66)	(50,03)	(14,74)

Sayfa 6 ile 22 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Sermaye avansları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar zararları	Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı/zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol dışı paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010 itibarıyla bakiyeler	900.000	10.081.364	-	1.118.393	197.319	-	(7.794.424)	-	27.618	4.530.270	-	4.530.270
Transfer	8.100.000	(5.087.981)	-	(1.118.393)	-	-	(1.866.008)	-	(27.618)	-	-	-
Bağlı ortaklıkların iktisabı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(316.558)	(316.558)
Sermaye avansı	-	-	-	-	2.500.000	-	-	-	-	2.500.000	-	2.500.000
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan azınlık payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.000	20.000
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.589.461)	(1.589.461)	(617.119)	(2.206.580)
30 Haziran 2010 itibarıyla bakiyeler	9.000.000	4.993.383	-	- 2.697.319	-	-	(9.660.432)	-	(1.589.461)	5.440.809	(913.677)	4.527.132
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiyeler	18.000.000	2.187.732	4.500.000	144.925	197.319	-	(6.854.781)	-	(3.924.717)	14.250.478	(400.669)	13.849.809
Transfer	-	-	-	-	-	-	(3.924.717)	-	3.924.717	-	-	-
Sermaye artışı	4.385.293	-	-	13.506.703	-	-	-	-	-	17.891.996	-	17.891.996
Sermaye avansı	-	-	500.000	-	-	-	-	-	-	500.000	-	500.000
Kontrol dışı paylarla gerçekleşen işlemler	-	-	-	-	-	-	(849.979)	-	-	(849.979)	849.979	-
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan azınlık payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.007	49.007
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.451.058)	(15.451.058)	(658.206)	(16.109.264)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)												
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	-	(566.760)	-	-	-	(566.760)	-	(566.760)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	20.790.090	-	20.790.090	-	20.790.090
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	(566.760)	-	20.790.090	-	20.223.330	-	20.223.330
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	(566.760)	-	20.790.090	(15.451.058)	4.772.272	(658.206)	4.114.066
30 Haziran 2011 itibarıyla bakiyeler	22.385.293	2.187.732	5.000.000	13.651.628	197.319	-	(566.760)	(11.629.477)	20.790.090	(15.451.058)	(159.889)	36.404.878

Sayfa 6 ile 22 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010
Vergi öncesi kar/(zarar)		(16.210.051)	(693.998)
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	8, 9	704.798	123.231
Stok değer düşüklüğü karşılığı		597.895	-
Kıdem tazminatı yükümlülüğündeki artış	12	520.388	4.440
Faiz giderleri		424.479	177.936
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın satışından doğan zararlar	7	(46.393)	-
Faiz gelirleri		(2.704)	(96.888)
Diğer		(36.581)	160
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış		(2.926.756)	-
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış		-	7.690
Finansal varlıklardaki artış		-	(2.348)
Diğer alacaklardaki azalış		450.263	-
Stoklardaki artış		(1.116.248)	-
Diğer dönen ve duran varlıklardaki azalış/(artış)		2.786.382	(1.533)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		3.377.983	(550.761)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalış		(29.537)	(4.494)
Diğer borçlardaki artış		842.474	2.003.569
Borç karşılıklarındaki azalış		569.401	-
Ödenen kıdem tazminatı		(467.600)	(1.905)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit		(10.561.807)	965.099
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8, 9	(446.876)	(169.455)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları		213.097	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki azalış		(10.412.699)	-
Bağlı ortaklıkların iktisabı		-	(1.956.127)
Müşterek yönetime tabi ortaklık satışından elde edilen hasılat/(müşterek yönetime tabi ortaklık iktisabı)	7	1.961.393	(165.000)
Alınan faiz		2.704	96.888
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(8.682.381)	(2.193.694)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımı:			
Finansal borçlardaki artış		670.953	-
Nakit sermaye artışı	14	4.385.293	-
Hisse senedi ihraç primleri artışı	14	13.506.703	-
Lider sermayedarın sağladığı sermaye avansları		500.000	-
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan kontrol dışı paylar		49.007	-
Ödenen faizler		(424.479)	(177.936)
Finansal faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		18.687.477	(177.936)
Nakit ve benzeri değerlerdeki azalış		(556.711)	(1.406.531)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		1.299.551	4.353.857
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		742.840	2.947.326

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20 Mart 2003 tarihinde yürürlüğe giren Seri: VI, No: 15 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları tebliğ" düzenlemelerine ve ilgili mevzuata tabidir. Şirket'in ana faaliyet konusu Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

Şirket, Türkiye'de Ankara Ticaret Sicil odasına kayıtlı olup merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

İran Caddesi No: 21 Karum İş Merkezi Kat: 3 Daire: 366 Kavaklıdere Ankara

Şirket'in 30 Haziran 2011 itibarıyla toplam personel sayısı 4'tür (31 Aralık 2010: 5). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Haziran 2011 itibarıyla Şirket hisselerinin %89,95'i İMKB'de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2010: %87,5).

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 sermaye tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 9.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Bedelsiz sermaye artırımı işlemi 4 Mayıs 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

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 çıkarılmış sermayesinin ortakların rüçhan hakları kısıtlanmak suretiyle 18.000.000 TL'den 22.385.293 TL'ye yükseltilmesi dolayısıyla ihraç edilen toplam 4.385.293 TL nominal değerli payların tahsisli olarak Toptan Satışlar Pazarı'nda satış işlemi 26 Mayıs 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket’in 22.385.293 TL olan ödenmiş sermayesinin 27.614.707 TL nakit artırılmak suretiyle 50.000.000 TL’na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 27 Temmuz 2011 tarih ve GSYO.12/698 sayılı sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 28 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili’ne tescil edilmiştir. Şirketin tahsisli sermaye artırımını işlemlerine başlanması için yapmış olduğu ek süre talebi, satış işlemlerine 9 Eylül 2011 tarihine kadar başlanmak üzere uygun görülmüştür.

Mevcut durum itibarıyla, anılan hisse senetlerinin 2.250.000 adedi A grubu, 20.135.293 adedi B grubudur. A Grubu hisse senetleri nama, B Grubu hisse senetleri hamiline yazılıdır. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır. A grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. 7 kişilik yönetim kurulunun 5 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Rhea Girişim’in bağlı ortaklıkları ve temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
		30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Seta”)	Sağlık	%84	%84
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. (“Netsafe”)	Teknoloji	%70	%70
Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Marferi”)	Denizcilik	%100	%99
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri A.Ş. (“RML”)	Denizcilik	%99	%99
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company (“RML International”) ⁽¹⁾	Denizcilik	%100	%100
Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş., Dentistanbul Ağız ve Diş Sağlık Hizmetleri A.Ş., Dentistanbul Avrupa Sağlık Hizmet ve Ticaret A.Ş. ve Dentistanbul Marmara Sağlık Hizmet ve Ticaret A.Ş. (birlikte “Dentistanbul”)	Sağlık	%100	%100
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık	Faaliyet konusu	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010

Envitec Çevre Teknolojileri İşl. İnş. İhr.

Nak. Makine İmalat ve Tic. San. Ltd. Şti. (2)

Çevre

-

%33

⁽¹⁾ Şirket’in bağlı ortaklıklarından RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Yunanistan’da mukim RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company unvanlı şirket hisselerinin tamamını satın almasına ilişkin hisse devir işlemleri 9 Şubat 2011 tarihinde tamamlanmıştır. RML International işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Dipnot 19’da belirtilen sebeplerden ötürü 15 Temmuz 2011 itibarıyla durdurmuştur.

⁽²⁾ Rhea Girişim 30 Mart 2011 tarihinde %33 oranındaki Envitec hisselerini Envitec’in diğer hissedarlarından Kanyol İnşaat A.Ş.’ye devretmiştir. Şirket’in söz konusu hisse devrinden doğan alacaklarının 165.000 TL’si 5 Nisan 2011 tarihinde, 1.750.000 TL tutarındaki kısmı ise 16 Mayıs 2011 tarihinde tahsil edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, ana ortaklık olan Rhea Girişim ve bağlı ortaklıklarının (topluca “Grup” olarak adlandırılacaktır) finansal tablolarını içermektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Grup, 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara dönemde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır. 1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un raporlanabilir bölümleri yönetim tarafından sektör bazında düzenlenmiştir. Kaynakların tahsisi ve kullanımı ile ilgili karar alma mekanizması da aynı baza dayanmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilgili faaliyet bölümleri bilgileri aşağıdaki gibidir.

1 Ocak - 30 Haziran 2011	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Toplam
Satış gelirleri	-	624.026	9.713.174	6.413.713	16.750.913
Satışların maliyeti	-	(323.745)	(9.472.019)	(14.732.480)	(24.528.244)
Brüt kar/zarar	-	300.281	241.155	(8.318.767)	(7.777.331)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(249.907)	(1.005.696)	(2.573)	(1.258.176)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.148.481)	(491.666)	(1.977.416)	(1.325.114)	(4.942.677)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(113.904)	-	-	(113.904)
Diğer faaliyet gelirleri	797.183	30.061	123.107	34.837	985.188
Diğer faaliyet giderleri (-)	(72.500)	(84.195)	(1.304.035)	(505.894)	(1.966.624)
Bölüm sonucu	(423.798)	(609.330)	(3.922.885)	(10.117.511)	(15.073.524)

1 Ocak - 30 Haziran 2010	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Toplam
Satış gelirleri	-	313.406	1.365.994	-	1.679.400
Satışların maliyeti	-	(157.127)	(1.667.068)	-	(1.824.195)
Brüt kar/zarar	-	156.279	(301.074)	-	(144.795)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(45.518)	(113.149)	(149.908)	(94.188)	(402.763)
Genel yönetim giderleri (-)	(469.717)	(238.791)	(412.618)	(117.607)	(1.238.733)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(111.387)	-	-	(111.387)
Diğer faaliyet gelirleri	-	1.207	14.076	-	15.283
Diğer faaliyet giderleri (-)	(34.340)	(10.809)	(164.520)	-	(209.669)
Bölüm sonucu	(549.575)	(316.650)	(1.014.044)	(211.795)	(2.092.064)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Nisan - 30 Haziran 2011	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Toplam
Satış gelirleri	-	373.913	5.007.351	4.402.844	9.784.108
Satışların maliyeti	-	(176.040)	(5.041.824)	(9.883.311)	(15.101.175)
Brüt kar/zarar	-	197.873	(34.473)	(5.480.467)	(5.317.067)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(118.135)	(640.121)	-	(758.256)
Genel yönetim giderleri (-)	(821.880)	(254.630)	(1.044.534)	(701.990)	(2.823.034)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(54.566)	-	-	(54.566)
Diğer faaliyet gelirleri	797.183	45	79.743	11.769	888.740
Diğer faaliyet giderleri (-)	(24.084)	(2.355)	(948.947)	(447.070)	(1.422.456)
Bölüm sonucu	(48.781)	(231.768)	(2.588.332)	(6.617.758)	(9.486.639)

1 Nisan - 30 Haziran 2010	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Toplam
Satış gelirleri	-	200.982	1.101.768	-	1.302.750
Satışların maliyeti	-	(99.075)	(1.391.115)	-	(1.490.190)
Brüt kar/zarar	-	101.907	(289.347)	-	(187.440)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(14.859)	(68.180)	(99.159)	(94.188)	(276.386)
Genel yönetim giderleri (-)	(370.358)	(146.737)	(284.299)	(117.607)	(919.001)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(64.034)	-	-	(64.034)
Diğer faaliyet gelirleri	-	-	-	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)	(34.133)	(10.839)	(86.818)	-	(131.790)
Bölüm sonucu	(419.350)	(187.883)	(759.623)	(211.795)	(1.578.651)

Bölüm sonucu ile konsolide finansal tablolarda yer alan vergi öncesi zararın mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010
Raporlanan bölümlerin faaliyet karı/zararı (bölüm sonucu)	(15.073.524)	(2.092.064)
Satın alma muhasebesinden kaynaklanan maddi olmayan durulan varlıkların cari dönem itfa payları	(190.683)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	-	7.578
Finansal gelirler	942.209	621.872
Finansal giderler	(1.888.053)	(831.016)
Vergi öncesi kar/zarar	(16.210.051)	(2.293.630)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Bölüm varlıklarının 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur.

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Girişim sermayesi	32.736.539	3.395.454
Teknoloji	988.809	2.430.687
Sağlık	17.275.348	14.479.949
Denizcilik	3.115.457	4.151.911
Bölümlerin toplam varlığı	54.116.153	24.458.001
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	433.939	1.430.141
Eksi: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflamalar	-	-
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	54.550.092	25.888.142

DİPNOT 4 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların detayları aşağıda sunulmuştur:

Borçlanma senetleri:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Likit fon	2.000	-
Özel sektör tahvilleri	-	153.427
Ara toplam	2.000	153.427
Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetleri:		
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
	Pay (%)	Pay (%)
	Tutar	Tutar
OEP RHEA Turkey Tech B.V.	%10 32.410.193	%1 1.055.977
Ara toplam	32.410.193	1.055.977
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	32.412.193	1.209.404

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık dönemde hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011
1 Ocak	1.209.404
Satılmaya hazır finansal varlık alışı/(satışı), net	10.412.699
Satılmaya hazır finansal varlık değer artışı	20.790.090
30 Haziran	32.412.193

Rhea Girişim ve One Equity Partners’dan (JP Morgan iştiraki) oluşan konsorsiyum tarafından OEP RHEA Turkey Tech B.V. unvanlı şirket kurulmuştur.

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla OEP RHEA Turkey Tech B.V.’nin sermaye yapısını %99 oranında One Equity Partners ve %1 oranında Rhea Girişim teşkil etmektedir. Rhea Girişim, 7 Ekim 2010 tarihli portföy yönetimi sözleşmesi çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları ve nakit yönetimi konusunda hizmet aldığı ilişkili taraf Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.’nin (“Rhea Portföy”), One Equity Partners ile 11 Ekim 2010 tarihinde imzalamış olduğu Hisse Alım ve Hissedarlar Sözleşmesi çerçevesinde, Rhea Portföy’e tanınan OEP RHEA Turkey Tech B.V.’deki ek hisse alım hakkına (opsiyon) göre, bu opsiyonu Rhea Portföy’ün kendi yönetiminde bulunan fon veya ortaklıklara kullandırarak işbu özel yatırım şirketindeki katılımını %20’ye çıkarma hakkını 14 Nisan 2011 tarihinde kullanarak, OEP RHEA Turkey Tech B.V. hisselerinin %9 oranında kısmını ilk işlem satış fiyatı üzerinden satın almış ve bu işlem sonucunda Rhea Girişim, OEP RHEA Turkey Tech B.V.’deki toplam pay oranını %10’a çıkarmıştır.

7 Ekim 2010 tarihli portföy yönetimi sözleşmesi çerçevesinde Şirket, Rhea Portföy’den aldığı portföy yönetim hizmetleri karşılığında yıllık %2 sabit portföy yönetim ücreti ve yıllık %20 performans ücreti ödemek üzere anlaşmıştır. Sabit portföy yönetim ücreti her 3 ayda bir hesaplanıp bir sonraki dönem içerisinde nakit olarak ödenmektedir. Performans ücreti ise yatırım dönemi sonunda OEP RHEA Turkey Tech B.V.’nin Netaş’daki yatırımından çıkışında, elde edilen tutar ile yatırım miktarı arasındaki fark üzerinden ve Netaş’tan elde edilecek kar payları üzerinden ödenmektedir.

OEP RHEA Turkey Tech B.V.’nin temel faaliyet konusu Netaş’a iştirak etmektir ve başka bir faaliyeti bulunmamaktadır. Netaş, halka açık bir şirkettir ve İMKB’de işlem görmektedir. Şirket, OEP RHEA Turkey Tech B.V.’nin makul değerinin Netaş’ın İMKB’deki işlem fiyatından (Netaş hissesinin 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla İMKB gün kapanış işlem fiyatı sırasıyla 145,5 TL ve 67,25 TL’dir) hareketle/referans alınarak hesaplanabileceğini öngörmektedir. Bu yaklaşım çerçevesinde OEP RHEA Turkey Tech B.V.’nin makul değeri Netaş’ın makul değerine %25 oranında satılabilirlik/likidite iskontosu (marketability/liquidity discount) uygulanarak hesaplanmış ve performans ücreti düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayları aşağıdaki gibidir.

Kısa vadeli finansal borçlar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar	3.533.230	2.657.308
Uzun vadeli finansal borçlar	576.313	781.282
Toplam	4.109.543	3.438.590

Finansal borçlarda 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihinde sona eren dönemler içerisinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	3.438.590	-
İşletme birleşmeleri	-	4.468.265
Dönem içindeki girişler	3.071.852	-
Dönem içindeki anapara geri ödemeleri	(2.488.987)	(1.361.272)
Kur değişimi etkileri	88.088	-
30 Haziran	4.109.543	3.106.993

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	3.470.326	775.079
Alacak senetleri ve çekler	894.105	711.332
	4.364.431	1.486.411
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(19.431)	(7.890)
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları	(87.867)	(278.921)
Toplam	4.257.133	1.199.600

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	278.921	-
Konsolidasyon kapsamında alınan şirketlerden gelen tutar	-	272.027
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen) karşılıklar	(191.054)	83.653
Toplam	87.867	355.680

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	5.903.620	1.749.003
Borç senetleri	525.206	641.173
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(9.499)	(9.786)
Toplam	6.419.327	2.380.390

DİPNOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK

Rhea Girişim 30 Mart 2011 tarihinde %33 oranındaki Envitec hisselerini Envitec'in diğer hissedarlarından Kanyol İnşaat A.Ş.'ye devretmiştir. Şirket'in söz konusu hisse devrinden doğan alacaklarının 165.000 TL'si 5 Nisan 2011 tarihinde, 1.750.000 TL tutarındaki kısmı ise 16 Mayıs 2011 tarihinde tahsil edilmiştir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren döneme ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	2011
1 Ocak	1.961.393
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın satışı neticesinde yapılan tahsilatlar	(1.915.000)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın satışı neticesinden doğan zararlar	(46.393)
30 Haziran	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıkların net defter değerlerinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	2.720.214	8.651
İlaveler	393.622	118.567
Çıkışlar (-)	(208.809)	(1.519)
İşletme birleşmeleri	-	1.822.412
Cari dönem amortismanları (-)	(395.911)	(219.076)
30 Haziran	2.509.116	1.729.037

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Seta'nın maddi duran varlıkları üzerinde 800.000 TL tutarında işletme rehni bulunmaktadır.

DİPNOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi olmayan duran varlıkların net defter değerlerinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	4.884.018	-
İlaveler	53.254	233.957
Çıkışlar (-)	(4.288)	-
İşletme birleşmeleri	-	15.715
Cari dönem itfa payları (-)	(308.887)	(24.260)
30 Haziran	4.624.097	225.413

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - BORÇ KARŞILIKLARI

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dava ve tazminat karşılıkları	1.836.700	1.267.299
Toplam	1.836.700	1.267.299

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içinde hukuki davalar için ayrılan karşılıklarda gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	1.267.299	-
İşletme birleşmelerinden kaynaklanan artış	-	25.420
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	569.401	-
30 Haziran	1.836.700	25.420

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Ana Ortaklık Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından verilmiş teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) bulunmamaktadır.

Diğer yandan Grup’un bağlı ortaklıklarından Seta’nın kullandığı banka kredilerine ilişkin teminat olarak Seta’nın maddi duran varlıkları üzerinde 800.000 TL tutarında işletme rehni tesis edilmiştir.

DİPNOT 12 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	441.774	29.970
İşletme birleşmelerinden kaynaklanan artış	-	36.774
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	520.388	91.873
Dönem içindeki ödemeler	(467.600)	(3.511)
30 Haziran	494.562	155.106

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Verilen avanslar	1.000.140	2.123.106
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacağı	751.199	717.562
Peşin ödenen giderler	167.753	886.208
Peşin ödenen vergi ve fonlar	129.368	37.171
Verilen depozito ve teminatlar	1.000	1.110.746
Diğer	44.677	7.531
Toplam	2.094.137	4.882.324

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

Ana ortaklık Rhea Girişim'in ödenmiş sermayesi 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 22.385.293 TL (31 Aralık 2010: 18.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2010: 1 TL) nominal değerli 22.385.293 (31 Aralık 2010: 18.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 360.000.000 TL (31 Aralık 2010: 360.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	%	31 Aralık 2010	%
Onur Takmak – A Grubu	2.250.000	10,05	2.250.000	12,50
Onur Takmak – B Grubu halka açık	1.151.960	5,15	1.600.000	8,89
Halka arz edilen	18.983.333	84,80	14.150.000	78,61
Toplam	22.385.293	100,00	18.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi	2.187.732		2.187.732	
Toplam ödenmiş sermaye	24.573.025		20.187.732	

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 360.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 18.000.000 TL tahsisli artırılarak 18.000.000 TL’den 36.000.000 TL’ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 15 Nisan 2011 tarih ve GSYO.11/2011 sayı ile “sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge” 18 Nisan 2011 tarihi itibarı ile Türkiye Ticaret Sicili’ne tescil edilmiştir. Şirket’in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle gerçekleştireceğini bildirdiği tahsisli sermaye artırımı işlemi nedeniyle 18.000.000 TL nominal değerinde bakiye Şirket’in talebi üzerine 10 Mayıs 2011 tarihinde borsada işlem gören statüde yeni (Y) olarak ihraç edilmiştir. Şirket’in çıkarılmış sermayesinin ortakların rüçhan hakları kısıtlanmak suretiyle 18.000.000 TL’den 22.385.293 TL’ye yükseltilmesi dolayısıyla ihraç edilen toplam 4.385.293 TL nominal değerli payların tahsisli olarak Toptan Satışlar Pazarı’nda satış işlemi 26 Mayıs 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirket’in 22.385.293 TL olan ödenmiş sermayesinin 27.614.707 TL nakit artırılmak 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. Şirketin tahsisli sermaye artırımı işlemlerine başlanması için yapmış olduğu ek süre talebi, satış işlemlerine 9 Eylül 2011 tarihine kadar başlanmak üzere uygun görülmüştür.

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen Vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve devreden mali zarardan istisnasından kaynaklanmaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20’dir (31 Aralık 2010: %20).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)'nün geçerli olan vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(3.298.053)	(3.682.396)	(659.611)	(736.479)
Diğer	202.185	82.591	40.437	16.518
Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net			(619.174)	(719.961)

Ayrı birer vergi mükellefi olan bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların finansal tablolarında yer alan ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini net göstermiş olmalarından dolayı Grup'un konsolide bilançosuna söz konusu net sunum şeklinin etkileri yansımıştır. Yukarıdaki tabloda yer alan geçici farklar ile ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmaktadır.

Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararlar 25.092.288 TL'dir (31 Aralık 2010: 21.987.783 TL).

Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki sunulmuştur.

	2011	2010
1 Ocak	(719.961)	-
Ertelenen vergi geliri	100.787	87.050
30 Haziran	(619.174)	87.050

Türk Vergi Mevzuatı, konsolide vergi beyannamesi hazırlanmasına izin vermediğinden, vergi karşılıklarının her bir işletme bazında ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

Kurumlar Vergisi - Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Rhea Girişim, 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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi - Bağlı ortaklıklar

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2004 yılından sonra söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarı yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Hisse başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait detayları aşağıda sunulmaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı/zararı	(15.451.059)	(1.589.461)	(9.859.231)	(1.326.541)
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	18.847.985	9.000.000	19.705.392	9.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr)	(81,98)	(17,66)	(50,03)	(14,74)

Hisse başına kazanç/(kayıp) ile seyreltilmiş hisse başına kazanç/(kayıp) arasında hiçbir dönem için bir fark bulunmamaktadır.

DİPNOT 17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) *İlişkili taraflarla bakiyeler*

İlişkili taraflardan alacaklar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Yönetim Kurulu üyelerine verilen avanslar	-	20.000
Toplam	-	20.000

İlişkili taraflara borçlar:	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.	413.898	62.705
Yöneticilere borçlar	4.317	-
Rhea Gayrimenkul Ltd. Şti.	-	10.000
Toplam	418.215	72.705

ii) *İlişkili taraflardan alınan hizmetler*

Portföy yönetim ücretine ilişkin ödenen/tahakkuk eden yönetim ve başarı primleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010
Rhea Portföy	350.072	160.861
Toplam	350.072	160.861

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Yabancı para riski

Grup, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim Grup'un yabancı para pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	2.740.129	3.464.339
Yükümlülükler	(4.558.658)	(4.060.168)
Net bilanço pozisyonu	(1.818.529)	(595.829)

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1 ABD Doları = 1,6302 TL ve 1 Avro = 2,3492 TL (31 Aralık 2010: 1 ABD Doları = 1,5460 TL ve 1 Avro = 2,0491 TL).

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Avro ve ABD Doları TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı/kararı sonucu vergi öncesi zarar sırasıyla 472.816 TL ve 1.345.711 TL daha yüksek/düşük olacaktır.

	30 Haziran 2011			Toplam
	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	110.549	68.644	-	179.193
Ticari alacaklar	8.591	928.761	-	937.352
Diğer dönen varlıklar	-	1.623.584	-	1.623.584
Toplam varlıklar	119.140	2.620.989	-	2.740.129
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar	1.388.127	2.068.433	-	3.456.560
Finansal borçlar	76.725	909.277	-	986.002
Diğer borçlar	-	116.096	-	116.096
Toplam yükümlülükler	1.464.852	3.093.806	-	4.558.658
Net bilanço pozisyonu	(1.345.712)	(472.817)	-	(1.818.529)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2010			Toplam
	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	105.653	95.804	-	201.457
Ticari alacaklar	2.163	1.399.600	-	1.401.763
Diğer dönen varlıklar	18.461	2.072.672	39.534	2.130.667
Toplam varlıklar	126.277	3.568.076	39.534	3.733.887
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar	517.902	1.465.424	-	1.983.326
Finansal borçlar	130.740	996.644	-	1.127.384
Diğer borçlar	-	1.515.593	-	1.515.593
Toplam yükümlülükler	648.642	3.977.661	-	4.626.303
Net bilanço pozisyonu	(522.365)	(409.585)	39.534	(892.416)

DİPNOT 19 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1. Grup, 15 Temmuz 2011 tarihinde bağlı ortaklıklarından RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 hissedarı olduğu Yunanistan merkezli RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company üzerinden işlettiği Igoumenitsa, Yunanistan ile Brindisi, İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanana dek durdurmuştur.
2. 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, Marferi'nin tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir.
3. Şirket'in 22.385.293 TL olan ödenmiş sermayesinin 27.614.707 TL nakit artırılmak suretiyle 50.000.000 TL'na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27 Temmuz 2011 tarih ve GSYO.12/698 sayılı sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 28 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. Şirketin tahsisli sermaye artırımını işlemlerine başlanması için yapmış olduğu ek süre talebi, satış işlemlerine 9 Eylül 2011 tarihine kadar başlanmak üzere uygun görülmüştür.
4. Bilanço tarihinden sonra para piyasalarındaki gelişmelere paralel olarak İMKB 100 endeksinde %16,2 düşüş meydana gelmiştir. Bu konsolide özet finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla Netaş hisse senedi fiyatı 115 TL'dir.