

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-50
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-18
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	19-20
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	20
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	20-21
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	22-24
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	25
DİPNOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25-26
DİPNOT 10 STOKLAR	26
DİPNOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	26-27
DİPNOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
DİPNOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-29
DİPNOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 15 ŞEREFİYE.....	31
DİPNOT 16 BORÇ KARŞILIKLARI.....	31
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32
DİPNOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	33
DİPNOT 19 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34
DİPNOT 20 ÖZKAYNAKLAR.....	34-37
DİPNOT 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	37
DİPNOT 22 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	38
DİPNOT 23 FİNANSAL GELİRLER.....	39
DİPNOT 24 FİNANSAL GİDERLER	39
DİPNOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	39-40
DİPNOT 26 HİSSE BAŞINA ZARAR	41
DİPNOT 27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	41-42
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	42-48
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR.....	48-49
DİPNOT 30 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	50
DİPNOT 31 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLAMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER UNSURLAR.....	50

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	30 Eylül 2010	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		8.951.771	4.585.560
Nakit ve nakit benzerleri	6	4.435.050	4.353.857
Finansal yatırımlar		1.027	-
Diğer ticari alacaklar	8	1.065.692	-
İlişkili taraflardan alacaklar	27	92.028	-
Diğer alacaklar	9	814.130	150.846
Stoklar	10	1.775.810	-
Diğer dönen varlıklar	19	768.034	80.857
Duran varlıklar		16.167.809	10.201
Diğer alacaklar		2.417	1.550
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar	11	8.659.523	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	245.440	-
Maddi duran varlıklar	13	1.666.006	8.651
Maddi olmayan duran varlıklar	14	221.968	-
Şerefiye	15	3.796.720	-
Ertelenen vergi varlığı	25	492.197	-
Diğer duran varlıklar	19	1.083.538	-
Toplam varlıklar		25.119.580	4.595.761

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	30 Eylül 2010	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		12.467.860	35.355
Finansal borçlar	7	2.766.859	-
Ticari borçlar	8	1.200.515	-
Diğer borçlar	9	1.245.177	14.462
Şirket alımından kaynaklanan borçlar	11	6.883.029	-
Borç karşılıkları	16	207.617	16.565
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	164.663	4.328
Uzun vadeli yükümlülükler		2.940.814	30.136
Finansal borçlar	7	1.092.971	-
Diğer borçlar	9	1.671.283	166
Çalışanlara sağlanan faydalar	18	176.560	29.970
ÖZKAYNAKLAR			
Toplam özkaynaklar		9.710.906	4.530.270
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		11.134.012	4.530.270
Ödenmiş sermaye	20	18.000.000	900.000
Sermaye düzeltmesi farkları	20	4.993.383	10.081.364
Hisse senedi ihraç primleri	20	144.925	1.118.393
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	197.319	197.319
Geçmiş yıl zararları		(9.660.432)	(7.794.424)
Net dönem (zararı)/karı		(2.541.183)	27.618
Azınlık payları		(1.423.106)	-
Toplam kaynaklar		25.119.580	4.595.761

1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere, Yönetim Kurulu tarafından 12 Kasım 2010 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
<u>Sürdürülen faaliyetler</u>				
Satış gelirleri	21	2.602.645	923.245	-
Satışların maliyeti (-)	21	(2.964.195)	(1.140.000)	-
Brüt zarar		(361.550)	(216.755)	-
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	22	(537.822)	(135.059)	-
Genel yönetim giderleri (-)	22	(2.474.522)	(1.235.789)	(356.827)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	(168.962)	(57.575)	-
Diğer faaliyet gelirleri		112.184	96.901	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		(234.218)	(24.549)	-
Faaliyet zararı		(3.664.890)	(1.572.826)	(356.827)
Finansal gelirler	23	1.136.165	514.293	429.324
Finansal giderler (-)	24	(1.272.052)	(441.036)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	11	(61.667)	(69.245)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar		(3.862.444)	(1.568.814)	72.497
<u>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)</u>				
Ertelenmiş vergi geliri	25	223.513	136.463	-
Sürdürülen faaliyetler net dönem (zararı)/karı		(3.638.931)	(1.432.351)	72.497
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(3.638.931)	(1.432.351)	72.497
Azınlık payları		(1.097.748)	(480.629)	-
Ana ortaklık payları		(2.541.183)	(1.912.980)	72.497
Toplam kapsamlı (giderin)/gelirin dağılımı				
Azınlık payları		(1.097.748)	(480.629)	-
Ana ortaklık payları		(2.541.183)	(1.912.980)	72.497
Hisse başına (zarar)/kar (Kuruş)	26	(0,282)	(0,213)	0,081
		(0,010)		

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl zararları	Net dönem zararı	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2009 itibariyle bakiyeler	900.000	10.081.364	1.118.393	248.250	(8.173.182)	327.827	-	4.502.652
Transfer	-	-	-	-	327.827	(327.827)	-	-
Toplam kapsamlı gelir						72.497		72.497
30 Eylül 2009 itibariyle bakiyeler	900.000	10.081.364	1.118.393	248.250	(7.845.355)	72.497	-	4.575.149
1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler	900.000	10.081.364	1.118.393	197.319	(7.794.424)	27.618	-	4.530.270
Transfer	8.100.000	(5.087.981)	(1.118.393)	-	(1.866.008)	(27.618)	-	-
Sermaye artışı	9.000.000	-	144.925	-	-	-	-	9.144.925
Bağlı ortaklık alımları	-	-	-	-	-	-	(325.358)	(325.358)
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(2.541.183)	(1.097.748)	(3.638.931)
30 Eylül 2010 itibariyle bakiyeler	18.000.000	4.993.383	144.925	197.319	(9.660.432)	(2.541.183)	(1.423.106)	9.710.906

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot referansı	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Vergi öncesi net dönem (zararı)/karı		(3.862.444)	72.497
<i>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</i>			
Amortisman ve itfa payları	13, 14	234.535	2.734
Çalışanlara sağlanan faydalar	18	152.223	26.164
Borç karşılıkları	16	191.052	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	48.432	-
Şüpheli alacak karşılığı	8	355.680	-
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar		(61.667)	-
Faiz gelirleri	23	(164.792)	-
Faiz giderleri	24	984.647	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi sağlanan nakit akımı		(2.122.334)	101.395
<i>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler</i>			
Ticari alacaklardaki değişim		3.376.907	-
Diğer alacaklardaki değişim		(61.701)	-
Stoklardaki değişim		378.145	-
Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim		(1.363.736)	(65.985)
Ticari borçlardaki değişim		(1.007.253)	-
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(988.176)	(5.858)
Ödenen kıdem tazminatı		(5.633)	-
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(1.793.781)	29.552
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		(382.309)	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki artış		(1.027)	-
Sermaye artışı		9.000.000	-
Hisse senedi ihraç primleri		144.925	-
Alınan iştirakler (*)		(1.776.494)	-
Alınan faizler	23	164.792	-
Bağlı ortaklık alımları	3	(3.391.790)	-
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		3.758.097	-
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki azalış		(1.423.663)	-
Ödenen faizler	24	(525.358)	-
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(1.949.021)	-
Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit		15.295	29.552
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler	6	4.353.857	4.383.325
30 Eylül itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler	6	4.369.152	4.412.877

(*) Alınan iştiraklerle ilgili olarak ayrılan 6.883.029 TL tutarındaki borç karşılığı nakit olmadığı için netlenmiştir.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 Şirketin %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 ünvanı 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 tebliği" düzenlemelerine ve ilgili mevzuata tabidir. Şirket'in ana faaliyet konusu Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

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

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

Şirket'in dönem sonu toplam personel sayısı 5'tir (31 Aralık 2009: 4). 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla Şirket hisselerinin %73,6'sı İMKB'de dolaşımında bulunmaktadır.

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 artırım işlemi 6 Mayıs 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

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

Mevcut durum itibarıyla, anılan hisse senetlerinin 225.000.000 adedi A grubu, 675.000.000 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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir (31 Aralık 2009: Yoktur):

Bağlı Ortaklıklar

Faaliyet konusu

Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")
Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi")

Sağlık
Teknoloji
Denizcilik

Seta

İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde faaliyet gösteren Seta; cerrahi operasyonlar için gerekli tüm tek kullanımlık malzemelerin steril bir paket içinde üretilerek satışını gerçekleştirmektedir.

Seta, DuPont markasını lisanslı olarak kullanarak, ortak markalı üretim lisansına sahip olup, ürünlerini Avrupa Birliği ülkeleri yoğunluklu olarak geniş bir coğrafyaya ihraç etmektedir. Şirket, ortak marka lisansına sahip, Türkiye ve çevre ülkelerdeki tek şirkettir. Seta ameliyat setleri içerisindeki örtü ve diğer tekstil ürünlerini üretim kapasitesine sahip olmakla birlikte, ayrıca ameliyatlarda kullanılan özel ekipmanları steril bir şekilde bir araya getirerek ameliyata hazır setler imal etmektedir. Bünyesinde 20 beyaz yakalı, 60 mavi yakalı çalışanı bulunmaktadır.

Netsafe

İnternet Bilgi Güvenliği konusunda teknoloji ve ürün geliştiren Netsafe, İstanbul'da 2008 yılı Ekim ayında faaliyetine başlamıştır ve şirket ortaklarının 1996'dan bu yana yürüttükleri AR-GE çalışmalarının ürünü olan Netsafe, güvenlik ekipmanlarının satışına Ağustos 2009 tarihinden itibaren ivme kazandırmıştır. Rhea Girişim, Netsafe'e sermaye ve yönetim desteği sağlamaktadır. Bünyesinde çalışan personel sayısı 11'dir.

Marferi

Marferi Feribotları, Kabotaj ve Türk Limanı çıkışlı uluslararası hatlarda Ro-Pax tipi gemilerle araç ve yolcu taşımak üzere kurulmuştur. Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanı ile kuruluşu 10 Mayıs 2010 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek tamamlanmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

Şirket'in konsolide finansal tabloları, SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmaktadır. SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("fonksiyonel para birimi"). Gruptaki tüm şirketlerin hem fonksiyonel, hem de raporlama para birimi TL'dir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Konsolidasyon esasları

(a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b)'dan (c)'ye kadar olan bölümlerde beyan edilen esaslar çerçevesindeki ana şirket, Rhea Girişim, Bağlı Ortaklıklar'ına (tümü "Grup" olarak ifade edilmiştir) ait hesapları içerir. Konsolidasyon kapsamına dâhil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Dipnot 2.1'de belirtilen finansal tabloların hazırlanma ilkelerine uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(b) *Bağlı Ortaklıklar*

Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili hâkimiyet etkisini kullanmak suretiyle finansal ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibariyle konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Grup tarafından bağlı ortaklıkların satın alım işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemi kullanılır. Satın alım maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların makul değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave satın alımla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. Bir işletme birleşmesinde alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler satın alım tarihinde, ana ortaklık dışı paylara bakılmaksızın, makul değeriyle ölçülür. Grup satın aldığı net tanımlanabilir varlıkların makul değerinin satın alım maliyetini aşan kısmı için şerefiye kaydetmektedir. Satın alım maliyeti, bağlı ortaklığın tanımlanabilir net varlıklarının makul değerinin altındaysa, fark yeniden irdeledikten sonra herhangi bir yanlışlık yok ise gelir tablosuna yansıtılır.

Satın alma yönteminin uygulanması sırasında TFRS 3 (Revize) Standardı gereğince, satın alma tarihinden itibaren 1 yıl süreyle tamamlanmakta, ara dönemlerde ise eldeki bilgiler çevresinde satın alma muhasebesi geçici kayıtlarla yapılmaktadır.

Aşağıda 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Bağlı Ortaklıklar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

	Satın alma/kurulma tarihi (*)	Rhea Girişim ve Bağlı Ortaklıklarının oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
		30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Bağlı Ortaklıklar					
Seta	22 Şubat 2010	51.0	-	51.0	-
Netsafe	19 Ocak 2010	70.0	-	70.0	-
Marferi	10 Mayıs 2010	99,0	-	99,0	-

(*) Seta ve Netsafe için satın alma tarihlerine en yakın olduğu varsayılan 28 Şubat 2010 ve 31 Ocak 2010, Marferi için 30 Haziran 2010 tarihli bilançoları kabul edilerek bu tarihlerden sonraki operasyonları konsolide edilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Grup'un, müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki yatırımları, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Müşterek yönetime tabi ortaklıkların elde edilmesi sonrasında oluşan kar ve zararlardan Grup'un hissesine düşen tutarlar konsolide gelir tablosunda "özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan elde edilen kar" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. Müşterek yönetime tabi ortaklıklarda meydana gelen zarardan Grup'un hissesine düşen miktar, iştirak üzerinde sahip olunan paya eşit veya paydan fazla olursa ve Grup teminatsız alacaklar da dahil olmak üzere daha önceden bir yükümlülüğe girmemiş veya iştirak adına ödemelerde bulunmadıysa, daha fazla zarar yazmamaktadır. Grup tarafından kabul edilen politikalarla bütünlük sağlanması açısından gerekli olduğu takdirde Müşterek yönetime tabi ortaklıkların muhasebe politikaları üzerinde değişiklik yapılabilmektedir.

Şirket ile Müşterek yönetime tabi ortaklıkları arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un Müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Önemli etkinin veya ortak yönetimin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

Aşağıda 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki ortaklık oranı gösterilmiştir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
	Rhea Girişim ve Bağlı Ortaklıkları	Rhea Girişim Ortaklıkları
	tarafından doğrudan ve	tarafından doğrudan ve
	dolaylı pay (%)	dolaylı pay (%)

Envitec Çevre Teknolojileri İşl. İnş. İhr. Nak.

Makine İmalat ve Tic. San.Ltd.Şti. ("Envitec").

33.0

-

Envitec, Enviro Metall GMBH-Kanyol İnşaat A.Ş.-Biodegma GMBH Ortak Girişimi tarafından 28 Ocak 2009 tarihli sözleşme ile üstlenilen İskenderun Çevre İlçe ve Beldeleri Köy ve Belediyelerinin Katı Atıklarının Değerlendirme Birliği sorumluluğundaki 67 Hektar alanda 500 ton/gün kapasiteli katı atık bertaraf tesisinin işletme ve irtifak hakkı verilme suretiyle kurulması ve işletilmesi ile katı atıkların toplanması ve taşınması işinin Ortak Girişim'den devralınarak yerine getirilmesi amacıyla Enviro, Kanyol ve Biodegma tarafından Türk kanunlarına göre Ankara'da kurulmuş bir şirkettir.

İskenderun ve çevre belediyeleri katı atık yönetimini gerçekleştirmek üzere kurulan Envitec, faaliyetlerinin ilk aşaması olan çöplerin toplanması ve depolanması yatırımını tamamlamıştır. Bünyesinde 278 çalışanı bulunan Envitec; Mart 2009'dan bu yana bölgede çöp toplama ve şehir çöplüğünün rehabilitasyonu işini 82 kamyon ve araçla yürütmektedir. Projenin ileriki aşamaları olan elektrik enerjisi ve doğal gübre üretimi için gerekli yatırımların 2011-2012 yılları içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Rhea Girişim, Envitec'e 167.000 TL bedelle Enviro'dan alacağı hisselerle 19 Mart 2010 tarihinde %33 ortak olmuştur. Rhea Girişim proje finansman paketinde toplam sermaye veya sermaye karşılığı taahhüt ve teminatını 7.000.000 ABD Dolar'ına kadar sağlayacaktır. 30 Eylül 2010 itibarıyla Şirket Envitec'e bu çerçevede 1.915.000 TL yatırım yapmıştır ancak toplam 6.883.029 TL daha taahhüdü bulunmaktadır.

Şirket, UMS 31 ve 28 uyarınca bu satın alma ile ilgili olarak UFRS 3 satın alma muhasebesi uygulaması yapacaktır. Bu çalışmalar finansal tablolar tarihi itibarıyla devam etmekte olup Şirket geçici satın alma muhasebesi uygulamasını Not 3'de açıklamıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Ana ortaklık dışı pay

Bağlı Ortaklıklar'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda ana ortaklık dışı pay olarak gösterilmektedir.

UMS 27 revize "Konsolide ve bireysel finansal tablolara ilişkin muhasebe standardı" gereğince Şirket ana ortaklık dışı payların payına düşen zararın tutarını ana ortaklık'ın bağlı ortaklıktaki payını aşsa da dikkate almakta ve kayıtlarına yansıtılmaktadır. Şirket satın alma sırasında net yükümlülüğü olan bağlı ortaklıklarında oluşan şerefiye'den ana ortaklık dışı paylara pay vermemiş ve ana ortaklık dışı payları net yükümlülükte paylarını özsermaye içinde eksi bakiye olarak muhasebeleştirmiştir.

Netleştirme

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarlar üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Gelirler" başlıklı kısmında tanımlanan hasılat dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

İşletmenin sürekliliği

30 Eylül 2010 itibariyle Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 3.516.089 TL tutarında aşmıştır. 2010 yılında Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları gerçekleşmiştir

Grup'un net işletme sermayesinin doğurduğu fon ihtiyacının karşılanması, mevcut borçların yeniden yapılandırılması ve borçlanmalara ilişkin sözleşmelerin gerektirdiği şartların sağlanması için sermaye piyasaları kanalıyla yerli ve yabancı yatırımcılardan fon temini öngörülmekte olup, bununla ilgili çalışmalar devam etmektedir. Şirket'in 180.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının gelecek dönemlerde planlanan yatırımlar dikkate alınarak 360.000.000 TL'ye yükseltilmesi ve bu amaçla Şirket ana sözleşme değişikliği için 30 Eylül 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuş ve başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Ekim 2010 tarihli izniyle onaylanmıştır. Değişiklik 8 Kasım 2010 tarihinde Genel Kurul tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2010'da tescil edilmiştir. Bu çerçevede Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği prensibine göre hazırlamıştır.

Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile, 1 Ocak-30 Eylül 2010 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu da 1 Ocak - 30 Eylül 2009 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde aşağıdaki sınıflandırma yapılmıştır:

- Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda "Diğer dönen varlıklar"da gösterilen 150.846 TL tutarındaki vergi dairesinden alacaklar 30 Eylül 2010 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer alacaklar" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

UFRS 2 (Değişiklik), “Hisse Bazlı Ödemeler”;
UFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri”;
UFRS 5 (Değişiklik), “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”;
UFRYK 9, “Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi”;
UFRYK 16 (2009 yılında yapılan yıllık iyileştirmelere ilişkin değişiklikler) “Yurtdışındaki Net Bir Yatırımın Finansal Riske Karşı Korunması”;
UFRYK 17, “Nakit Dışı Varlıkların Ortaklara Dağıtımı”;
UMS 1 (Değişiklikler) “Finansal Tabloların Sunumu”
UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”;
UMS 32 (Değişiklik) “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması”
UMS 36 (2009 yılında yapılan yıllık iyileştirmelerdeki değişiklikler) “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”;
UMS 38 (Değişiklik), “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”;
UMS 39 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”-Uygun korumalı enstrümanlar.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

UFRS 1 (Değişiklik), “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması”;
UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”;
UMS 24 (Değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları”;
UMS 32 (Değişiklikler) “Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu”;
UFRYK 14 (Değişiklik), “Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi”;
UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması”.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

İlişkili taraflar

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler, “İlişkili taraflar” olarak kabul edilirler.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirinden netleştirilmiş olarak taşınırlar. Tahakkuk etmemiş finansman geliri netleştirilmiş ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemli olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Stoklar

Stoklar, satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır.

Satın alma muhasebesi çerçevesinde satın alınan stoklar ile ilgili makul değer çalışması devam etmektedir.

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerlerinden, birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla amortisman tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	25-50 yıl
Makina ve teçhizatlar	3-20 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Motorlu araçlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığının tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonucunda eğer değer düşüklüğüne ilişkin göstergeler mevcut ise maddi varlığın kayıtlı değerleri belirlenir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer yüksek olanı olarak kabul edilir. Geri kazanılabilir maddi varlığın kayıtlı değerinden daha düşük ise, maddi varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine karşılık ayrılması suretiyle indirilir. Değer düşüklüğü karşılığı aynı yıl içerisinde gelir tablosuna yansıtılır.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyetlerden gelir/gider hesaplarına dâhil edilirler.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görülür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal kiralama

Tüm fayda ve risklerin üstlenildiği maddi duran varlıkların finansal kiralama yolu ile elde edilmesi Grup tarafından finansal kiralama adı altında sınıflandırılır. Finansal kiralamalar gerçekleştirildikleri tarihte, kiralanan varlığın piyasa değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanından aktifleştirilirler. Kira ödemeleri anapara ve faiz içeriyormuş gibi işleme konulur.

Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Şerefiye

Şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

Şirket, Envitec'le ilgili yapmış olduğu satın alma işleminde TMS 31 ve 28 uyarınca UFRS 3 İşletme birleşmeleri standardında anlatılan satın alma muhasebesini uygulamış ve bu çerçevede satın alma bedeli ile Envitec'in net varlıkları arasındaki fark Envitec'in belediyeler birliği ile yapmış olduğu kullanım hakkı sözleşmesinden dolayı maddi olmayan bir duran varlık olarak sınıflandırılmıştır. Envitec'le ilgili bu hak yapılan sözleşmedeki kullanım hakkı olan 25 yıl üzerinden amortize edilmiştir. Sınırlı faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıkların itfa dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Diğer maddi olmayan duran varlıkları 5 yıl

Bilgisayar yazılım ve hakları ile diğer maddi olmayan duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden taşınır ve doğrusal olarak itfa edilirler.

Sınırlı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar olası bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığının tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonucunda eğer maddi olmayan varlığın geri kazanılabilir değeri kayıtlı değerinden daha düşük ise maddi olmayan varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine karşılık ayrılması suretiyle indirilir. Değer düşüklüğü karşılığı aynı dönem içerisinde gelir tablosuna yansıtılır.

Önemli muhasebe tahminleri ve kararları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymet yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli veya yükümlülüğü ana ortaklığa ait finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibariyle yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67 inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir.

Ertelenen vergi, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarı arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenen verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin Dipnot 2.1'de belirtilen finansal tablo hazırlama esasları çerçevesinde hazırlanan bu konsolide finansal tablolara göre ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, indirilecek geçici farkın kullanılabilmesi ilerde gerçekleşmesi beklenen vergiye tabi karların oluşması olası görüldüğü sürece hesaplanmaktadır.

Aynı vergi otoritesi tarafından belirlenen gelir vergileri ile ilgili olan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir. Her şirket bazında ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri ile peşin ödenen vergiler ve mahsup edilecek vergiler kendi içerisinde netlenerek gösterilmiştir.

Finansal borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosunda borç süresince muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı” (“UMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda sırasıyla “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” ve “Diğer kısa vadeli yükümlülükler” hesaplarında sınıflandırmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket’in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup’un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Karşılık tutarı, karşılık yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Alınacak temettüleri ise temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

Gelirlerin kaydedilmesi

Gelir, Grup’un faaliyet sonucu, mal ve hizmet satışlarından aldığı veya alacağı tutarın makul değeridir. Net satışlar, mal veya hizmetin fatura edilmiş bedelinin, iskonto, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle hesaplanır ve grup içi satışlar elimine edilerek gösterilir.

Faiz geliri:

Faiz geliri, etkin faiz getirisi yöntemi üzerinden hesaplanan tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Diğer gelirler:

Diğer gelirler, tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Hisse başına kar/zarar

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına zarar, net dönem zararının, yıl boyunca çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, hisse dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de dikkate alarak bulunmuştur.

Temettü dağıtılmasının söz konusu olması durumunda hisse başına düşecek kazanç hisselerin ağırlıklı ortalama adedi üzerinden değil, mevcut hisse adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla tutulan araziler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin muhasebeleştirilmesinde gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi kullanılır. Gerçeğe uygun değer yöntemi kullanıldığında gerçeğe uygun değerindeki bir değişiklikten kaynaklanan kazanç veya zarar, olduğu dönemde gelir tablosuna dahil edilirken, maliyet yönteminde ise gerçeğe uygun değerindeki değişiklikten kaynaklanan zarar olduğu dönemde gelir tablosuna dahil edilir. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile değerlemektedir. Bu maliyet Şirket'in satın aldığı Bağlı ortaklıklarına ait yatırım amaçlı gayrimenkuller için satın alma sırasında tespit edilen makul değerdir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki bloke tutarlar nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri olarak dikkate alınmazlar.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit akımının raporlanması

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin konsolide nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, "TFRS 3 - İşletme Birleşmeleri" kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak mali tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur. Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

TFRS 3 uyarınca, iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak belirlenebilmesi nedeniyle, birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk kez muhasebeleştirilmesi geçici olarak yapılmak durumundaysa, iktisap eden, söz konusu işletme birleşmesini geçici tutarlardan muhasebeleştirir. Geçici olarak belirlenmiş başlangıç muhasebesinin birleşme tarihini takip eden oniki ay içerisinde tamamlanması ve düzeltme kayıtlarının birleşme tarihinden itibaren yapılması gerekmektedir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, İcra Komitesi'dir. Bölümlere ilişkin bilgilerin iç raporlamada kullanılan bilgilerle aynı bazda olmasını sağlamak üzere bir "Yönetimsel Yaklaşım" gerekmektedir. Yönetim Grup'un organizasyon yapısı risk ve fayda oranlarının özellikle sektör bazındaki bilgi farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle; bölüm bilgilerinin raporlanmasını sektörel bölümler olarak belirlemiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup, Netsafe'in %60'lık kısmını 15.023 TL karşılığında satın almıştır. Bu tutar ile Netsafe'in net yükümlülüklerinin Grup'a düşen payının arasında kalan 283.811 TL'nin tamamı 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle tutarında pozitif şerefiye olarak kaydedilmiştir.

Benzer şekilde Grup, Seta'nın %51'lik hissesini 3.658.234 TL karşılığında satın almıştır. Bu tutar ile Seta'nın net yükümlülüklerinin Grup'a düşen payının arasında kalan 3.512.909 TL'nin tamamı 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle tutarında pozitif şerefiye olarak kaydedilmiştir.

UFRS 3 - "İş Birleşmeleri" gereğince Seta için kontrolün sağlandığı tarih olan 22 Şubat 2010, Netsafe için ise 19 Ocak 2010 tarihlerinden itibaren bir yıl içinde ilgili şirketler için gerekli değerlendirme çalışması yapılarak, bu tutarın şirketin ilgili varlık kalemleriyle ilişkilendirilebilen kısmı bu kalemlere yansıtılacak, herhangi bir varlıkla ilişkilendirilemeyen tutar şerefiye olarak kaydedilecektir.

	Seta	Netsafe
Satın alım tutarı	3.367.967	15.023
Satın alınan varlıkların makul değeri	(144.942)	(268.788)
Şerefiye	3.512.909	283.811

Alım tarihindeki varlıkların ve yükümlülüklerin makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Seta	
	Defter değeri	Makul değer
Stoklar	2.128.577	2.128.577
Diğer dönen varlıklar	4.867.723	4.867.723
Arazi ve arsalar	700.965	245.440
Maddi duran varlıklar	1.307.895	1.307.895
Maddi olmayan duran varlıklar	14.906	14.906
Diğer duran varlıklar	266.809	266.809
Kısa vadeli borçlar	5.747.509	5.747.508
Uzun vadeli borçlar	3.366.150	3.366.150
Ana ortaklık dışı pay	84.284	(137.366)
Net varlıkların/(yükümlülüklerin) makul değeri	88.932	(144.942)
Şerefiye		3.512.909
Toplam alım tutarı		3.367.967
Tenzil: Elde edilen iştiraklerdeki nakit ve nakit karşılığı değerler		(149.485)
Bağlı ortaklık iktisap tutarı		3.218.482

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

	Netsafe	
	Defter değeri	Makul değer
Stoklar	73.810	73.810
Diğer dönen varlıklar	1.029.164	1.029.164
Maddi varlıklar,	407.939	407.939
Maddi olmayan varlıklar	809	809
Diğer duran varlıklar	4.229	4.229
Kısa vadeli borçlar	1.857.040	1.857.040
Uzun vadeli borçlar	106.891	106.891
Ana ortaklık dışı pay	(179.192)	(179.192)
Net varlıkların makul değeri	(268.788)	(268.788)
Şerefiye		283.811
Toplam alım tutarı		15.023
Tenzil: Elde edilen iştiraklerdeki nakit ve nakit karşılığı değerler		(899.955)
Bağlı ortaklık iktisap tutarı		(884.932)

DİPNOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ile ilgili bilgiler dipnot 2 ve 11'de açıklanmıştır.

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un raporlanabilir bölümleri yönetim tarafından sektör bazında düzenlenmiştir. Kaynakların tahsisi ve kullanımı ile ilgili karar alıma mekanizması da aynı baza dayanmaktadır. Rhea Girişimin her bir faaliyet bölümü tarafında uygulama muhasebe politikaları Grup'un konsolide finansal tabloları kullanılan SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarıyla aynıdır. Her bir bölüm ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır. Bölümlerin performansında brüt kar dikkate alınmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2010 itibarıyla ve bu tarihte sona eren dönem için, raporlanabilir bölümler itibarıyla gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Toplam	
Satış gelirleri	-	474.237	2.128.408	-	2.602.645	
Satışların maliyeti	-	(246.644)	(2.705.263)	(12.288)	(2.964.195)	
Brüt esas faaliyet karı/(zararı)	-	227.593	(576.855)	(12.288)	(361.550)	
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(47.217)	(169.115)	(193.305)	(128.185)	(537.822)	
Genel yönetim giderleri (-)	(659.014)	(384.249)	(811.842)	(619.417)	(2.474.522)	
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(168.962)	-	-	(168.962)	
Diğer faaliyet gelirleri	-	91.253	16.547	4.384	112.184	
Diğer faaliyet giderleri (-)	(25.755)	(15.875)	(192.588)	-	(234.218)	
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	(61.667)	-	-	-	(61.667)	
Finansal gelirler	667.451	88.381	354.751	25.582	1.136.165	
Finansal giderler (-)	(519.727)	(216.504)	(529.408)	(6.413)	(1.272.052)	
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar	(645.929)	(547.478)	(1.932.700)	(736.337)	(3.862.444)	
Ertelenmiş vergi geliri	91.858	15.283	95.984	20.388	223.513	
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı	(554.071)	(532.195)	(1.836.716)	(715.949)	(3.638.931)	
	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Konsolidasyon düzeltmeleri	Toplam
Bölüm varlıkları	14.207.554	1.216.908	5.746.980	1.408.625	2.539.513	25.119.580
Bölüm yükümlülükleri	1.052.180	1.042.106	7.924.002	77.446	5.312.940	15.408.674

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kasa	266	185
Bankalar	4.434.784	
- Vadesiz mevduat	4.355.922	197
- Vadeli mevduat	78.862	4.342.035
Kredi kartı slip alacakları	-	-
B tipi likit fon	-	11.440
Toplam	4.435.050	4.353.857

Grup'un 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle 65.898 TL bloke vadesiz mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

30 Eylül 2010 itibariyle konsolide nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamı 4.369.152 TL'dir (31 Aralık 2009: 4.353.857 TL, 30 Eylül 2009: 4.405.293 TL).

Vadeli mevduatların kalan vadelerine göre analizi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
0-1 ay	78.862	4.342.232
	78.862	4.342.232

Şirket'in 30 Eylül 2010 itibariyle vadeli mevduatlarının 78.862 TL'si ABD doları cinsindedir. 30 Eylül 2010 tarihinde ABD Doları vadeli mevduatların etkin faiz oranı %7,3'tür (31 Aralık 2009: Yoktur).

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal borçlar:	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Banka kredileri	2.727.438	-
Finansal kiralama borçları	39.421	-
Toplam	2.766.859	-
Uzun vadeli finansal borçlar:	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Banka kredileri	1.025.711	-
Finansal kiralama borçları	67.260	-
Toplam	1.092.971	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Banka kredileri:

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>Etkin faiz oranı (%)</u>		<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kısa vadeli banka kredileri						
- Avro	8,79%	-	112.617	-	222.464	-
- TL	20,32%	-	1.409.517	-	1.409.517	-
					1.631.981	-
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı						
- Avro	8,02%	-	390.636	-	771.663	-
- TL	15,03%	-	323.794	-	323.794	-
					1.095.457	-
Toplam					2.727.438	-
Uzun vadeli banka kredileri						
- ABD doları (*)	-	-	84.441	-	122.541	-
- Avro	8,02%	-	105.146	-	207.706	-
- TL	15,03%	-	695.464	-	695.464	-
Toplam					1.025.711	-

(*) Netsafe'in Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'ndan almış olduğu teşvik kredisi olup, herhangi bir faiz yükümlülüğü yoktur.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Banka kredileri (Devamı):

Uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planları aşağıda belirtilmiştir:

Yıl	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
2011	546.641	-
2012	479.070	-
	1.025.711	-

Banka kredilerinin defter değerleri ve makul değerleri kredilerin cari dönemde alınmış olmaları nedeniyle birbirine eşit olarak varsayılmıştır.

Finansal kiralama borçları:

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal kiralama borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	39.421	-
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	67.260	-
	106.681	-

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının geri ödeme planı aşağıda belirtilmiştir:

Yıl	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
2011	8.184	-
2012	35.251	-
2013	23.825	-
	67.260	-

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının etkin faiz oranı Avro için %7,2, TL için de %22,8'dir (31 Aralık 2009: Yoktur).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ticari alacaklar	788.527	-
Alacak senetleri ve çekler	640.277	-
	1.428.804	-
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(7.432)	-
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları	(355.680)	-
Toplam	1.065.692	-

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
1 Ocak	-	-
Konsolidasyon kapsamında alınan şirketlerden gelen tutar	272.027	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	83.653	-
Toplam	355.680	-

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ticari borçlar	551.883	-
Borç senetleri	666.652	-
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(18.020)	-
Toplam	1.200.515	-

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar:	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Vergi alacakları	186.206	-
Diğer (*)	627.924	-
	814.130	-

(*) 30 Eylül 2010 itibariyle Grup'un diğer alacakları, Seta'nın hissedarlarından olan alacaklarından oluşmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli diğer borçlar		
Personele borçlar	192.460	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	44.337	2.942
Ödenecek vergi ve fonlar	41.726	11.077
Diğer borçlar (*)	966.654	443
	1.245.177	14.462

(*) 30 Eylül 2010 itibariyle Grup'un diğer borçları, ana hissedarın bağlı ortaklık hisse alımlarıyla ilgili bağlı ortaklıkların eski hissedarlarına olan borçlarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Uzun vadeli diğer borçlar		
Personele borçlar	241.838	-
Diğer borçlar (*)	1.429.445	166
	1.671.283	166

(*) 30 Eylül 2010 itibariyle Grup'un diğer borçları, ana hissedarın bağlı ortaklık hisse alımlarıyla ilgili bağlı ortaklıkların eski hissedarlarına olan borçlarından oluşmaktadır.

DİPNOT 10 - STOKLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Hammadde ve malzeme	979.831	-
Yarı mamül mallar	22.925	-
Mamüller ve ticari mallar	841.576	-
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(68.522)	-
	1.775.810	-

DİPNOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	%	30 Eylül 2010	%	31 Aralık 2009
Envitec	33,00	8.659.523	-	-

Rhea Girişim, Envitec'e 167.000 TL bedelle Enviro'dan alacağı hisselerle 19 Mart 2010 tarihinde %33 ortak olmuştur. Rhea Girişim proje finansman paketinde toplam sermaye veya sermaye karşılığı taahhüt ve teminatını 7.000.000 ABD Dolar'ına kadar sağlayacaktır. 30 Eylül 2010 itibariyle Şirket Envitec'e bu çerçevede 1.915.000 TL yatırım yapmıştır ancak toplam 6.883.029 TL daha taahhüdü bulunmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Dönem başı	-	-
Konsolidasyon kapsamına alınan müşterek yönetime tabi ortaklıklar	8.659.523	-
Dönem sonu	8.659.523	-

ENVİTEC

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Toplam varlıklar	40.876.655	-
Toplam yükümlülükler	13.960.868	-
Net varlıklar	26.825.787	-
Net varlıklarda Grup' un payı	8.852.510	-

	1 Nisan - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009
Satış gelirleri	3.664.815	-
Dönem zararı	(186.869)	-
Dönem zararında Grup'un payı (*)	(61.667)	-

(*) Grup, Envitec hisselerinin %33'ünü 19 Mart 2010 tarihinde satın almıştır. Dönem karı ve satış gelirleri 31 Mart 2010 ve 30 Eylül 2010 tarihleri arasını içermektedir.

DİPNOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2010	2009
1 Ocak tarihleri itibariyle net kayıtlı değer	-	-
Bağlı ortaklık alımlardan kaynaklanan artış	245.440	-
Amortisman	-	-
Dönem sonu net kayıtlı değer	245.440	-
30 Eylül tarihleri itibariyle		
Maliyet	245.440	-
Birikmiş amortisman	-	-
Net kayıtlı değer	245.440	-

İzmir Tire'de bulunan arsa yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmektedir. Bu arsaya ilişkin 455.525 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış olup, makul değer çalışması yıl sonunda yapılacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara döneme ait maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Bağlı ortaklık alımları	30 Eylül 2010
Maliyet					
Makine ve teçhizatlar	-	6.749	(3.147)	1.263.169	1.266.771
Motorlu araçlar	17.550	-	-	154.090	171.640
Mobilya ve demirbaşlar	60.243	131.543	(8.079)	403.439	587.146
Özel maliyetler	-	-	-	546.169	546.169
Diğer duran varlıklar	-	-	-	34.872	34.872
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	382.880	382.880
	77.793	138.292	(11.226)	2.784.619	2.989.478
Birikmiş amortisman					
Makine ve teçhizatlar	-	83.842	(3.147)	490.800	571.495
Motorlu araçlar	9.068	17.969	-	73.986	101.023
Mobilya ve demirbaşlar	60.074	30.673	(7.919)	315.792	398.620
Özel maliyetler	-	63.189	-	152.429	215.618
Diğer duran varlıklar	-	1.417	-	35.299	36.716
	69.142	197.090	(11.066)	1.068.306	1.323.472
Net kayıtlı değeri	8.651				1.666.006

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 382.880 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımlar internet güvenliği ile ilgili ürün geliştirme faaliyetleri ile ilgilidir.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Seta A.Ş'nin maddi duran varlıkları üzerinde 800.000 TL tutarında işletme rehni bulunmaktadır. (31 Aralık 2009: 185.000 TL ipotek).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara döneme ait maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Maliyet				
Motorlu araçlar	17.550	-	-	17.550
Mobilya ve demirbaşlar	57.864	-	-	57.864
	75.414	-	-	75.414
Birikmiş amortisman				
Motorlu araçlar	5.558	2.633	-	8.191
Mobilya ve demirbaşlar	57.563	101	-	57.664
	63.121	2.734	-	65.855
Net kayıtlı değeri	12.293			9.559

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara döneme ait maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Bağlı ortaklık alımları	30 Eylül 2010
Maliyet					
Bilgisayar programları ve haklar	-	245.543	-	20.724	266.267
	-	245.543	-	20.724	266.267
Birikmiş itfa payları					
Bilgisayar programları ve haklar	-	37.445	-	6.854	44.299
	-	37.445	-	6.854	44.299
Net kayıtlı değeri	-	208.098			221.968

Grup'un 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait amortisman giderlerinin ve itfa paylarının 178.339 TL'si satılan malın maliyetine, 56.196 TL'si genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2009: 2.734 TL'si genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ŞEREFİYE

Şerefiye'nin 30 Eylül tarihlerinde sona eren 9 aylık ara hesap dönemlerine ait hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
1 Ocak	-	-
İlaveler (Dipnot 3)	3.796.720	-
30 Eylül	3.796.720	-

Grup, şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak senede bir defa yıl sonunda test ve değerlendirme yapıp, varsa değer düşüklüğünü finansal tablolara yansıtmaktadır.

DİPNOT 16 - BORÇ KARŞILIKLARI

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Dava ve tazminat karşılıkları	135.465	-
Kullanılmamış izin karşılığı	72.152	16.565
30 Eylül	207.617	16.565

Kullanılmamış izin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	16.565	-
Yıl içindeki ilaveler	55.587	-
30 Eylül	72.152	-

Hukuki davalar için ayrılan karşılıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	-	-
Bağlı ortaklık alımlardan kaynaklanan artış	150.000	-
Yıl içindeki azalışlar	(14.535)	-
30 Eylül	135.465	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Ana Ortaklık Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 itibariyle teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Grup Şirketleri tarafından kendi faaliyetleri için verilen TRİ'lerin toplam tutarı	800.000	-
	800.000	-

Grup şirketleri tarafından verilen TRİ'ler Seta'nın 800.000 TL tutarındaki makine rehninden oluşmaktadır.

Grup'un, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler dışında, üçüncü kişi lehine vermiş olduğu TRİ bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Verilen teminat mektupları	230.000	-
	230.000	-

Verilen teminat mektupları, Netsafe ve Seta tarafından operasyonlarıyla ilgili çeşitli kurum ve kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Taahhütler

Yönetimin önemli zarar veya mükellefiyet beklemediği taahhütler ve arızı mesuliyetler aşağıda özetlenmiştir:

a) Hukuki davalar:

Grup'a karşı açılan hukuki davalar 135.465 TL tutarındadır (31 Aralık 2009: Yoktur). Grup, geçmişteki işlemlerinin sonucunda oluşan mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturur. Grup, bu analizler sonucunda 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle davaları için 135.465 TL (31 Aralık 2009:Yoktur) tutarında karşılık ayırmıştır.

b) Hisse senedi satın alma opsiyonları:

Şirket, alım esnasında imzalamış olduğu hisse devri sözleşmesi çerçevesinde 9 Kasım 2010 tarihi itibariyle Seta A.Ş.'de sahip olduğu hisse satın alma opsiyonlarını kullanmış ve ilave hisse alımı da yaparak 9 Kasım 2010 tarihi itibariyle Seta A.Ş.'deki hisse oranını %84,14'e çıkarmıştır (Not 30).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmış.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UFRS, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5,92	6,26
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	98	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.517,01 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarı ile kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı	176.560	29.970
	176.560	29.970

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
1 Ocak	29.970	26.175
Bağlı ortaklık alımları	36.774	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	115.449	7.273
Dönem içindeki ödemeler	(5.633)	-
30 Eylül	176.560	33.448

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacağı	435.855	-
Sipariş avansları	208.259	-
Peşin ödenen giderler	83.337	2.766
Personele verilen avanslar	14.208	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar	11.918	78.091
Diğer	14.457	-
Toplam	768.034	80.857

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenen giderler (*)	1.083.538	-
Toplam	1.083.538	-

(*) Marferi'nin kiralamış olduğu gemiye istinaden vermiş olduğu ve son taksite mahsup edilecek tutardır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Alınan sipariş avansları	94.632	-
Ödenecek vergi ve fonlar	69.471	-
Gider tahakkukları	-	4.328
Toplam	164.663	4.328

DİPNOT 20 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 18.000.000 TL (31 Aralık 2009: 900.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 900.000.000 (31 Aralık 2009: 90.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 18.000.000 TL (31 Aralık 2009: 2.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Şirketin 225.000.000 adet, 1 Kr 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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	%	31 Aralık 2009	%
Onur Takmak – A Grubu	2.250.000	12,50	225.000	25,00
Onur Takmak – B Grubu halka açık	2.500.000	13,89	55.350	6,15
Halka arz edilen	13.250.000	73,61	619.650	68,85
Sermaye düzeltmesi	4.993.383	100,00	10.081.364	100,00
Toplam sermaye	22.993.383		10.981.364	

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'in 17 Mart 2010 tarihli yönetim kurulu kararında 2.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 900.000 TL olan çıkarılmış sermayenin 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 toplam 8.100.000 TL artırılarak 9.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilerek 5 Mayıs 2010 tarihinde SPK kaydına alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Ağustos 2010 tarihli onayı ve 31 Ağustos 2010 tarih, GSYO.10/739 sayılı 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.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	197.319	197.319
Geçmiş yıllar karları	(9.660.432)	(7.794.424)
	(9.463.113)	(7.597.105)

SPK'nın "Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında" Seri: IV, No:27 sayılı Tebliğ'inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü çerçevesinde, dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacak gerçekleşmemiş sermaye kazançları özel yedekler olarak sınıflanmıştır.

TTK'ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. TTK'ya göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. TTK'ya göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş yıllar karları

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem kari ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Kar payı dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları “eski” ve “yeni” şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Şirket'in geçmiş yıl zararlarından dolayı dağıtılabilir kari bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 21 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Yurtiçi satışlar	2.847.736	1.067.663	-	-
Satıştan iadeler	(234.517)	(141.808)	-	-
Satış iskontoları	(10.574)	(2.610)	-	-
Satış gelirleri, net	2.602.645	923.245	-	-
Satışların maliyeti (-)	(2.964.195)	(1.140.000)	-	-
Brüt zarar	(361.550)	(216.755)	-	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

a) Araştırma ve geliştirme giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Personel giderleri	148.164	52.892	-	-
Seyahat giderleri	2.581	82	-	-
Haberleşme giderleri	579	178	-	-
Diğer	17.638	4.423	-	-
	168.962	57.575	-	-

b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Reklam giderleri	297.724	71.943	-	-
Personel giderleri	160.526	71.350	-	-
Nakliye depolama ve seyahat giderleri	30.854	(35.053)	-	-
Diğer	48.718	26.819	-	-
	537.822	135.059	-	-

c) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Personel giderleri	1.458.267	849.558	174.949	87.625
Danışmanlık giderleri	286.255	45.536	28.971	15.855
Kira giderleri	147.119	24.183	14.853	9.658
Yakıt, elektrik ve ofis giderleri	123.896	60.982	-	-
Bakım onarım giderleri	84.186	33.101	-	-
Amortisman ve itfa payları	56.196	25.121	1.801	910
Nakliye, depolama ve seyahat giderleri	55.067	38.354	-	-
Vergi, resim ve harçlar	38.072	4.880	640	353
Diğer	225.464	154.075	515	113
	2.474.522	1.235.789	221.729	114.514

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL GELİRLER

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle sona eren dönemlere ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Kur farkı gelirleri	772.605	366.217	-	-
Mevduat faiz gelirleri	164.792	32.224	428.615	126.289
Reeskont faiz gelirleri	106.303	24.298	-	-
Diğer	92.465	91.554	709	38
Toplam	1.136.165	514.293	429.324	126.327

DİPNOT 24 - FİNANSAL GİDERLER

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle sona eren dönemlere ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Banka kredileri faiz giderleri	525.358	246.103	-	-
Faiz giderleri (*)	459.289	187.705	-	-
Kur farkı giderleri	198.601	(57.126)	-	-
Reeskont faiz giderleri	6.720	(15.179)	-	-
Diğer	82.084	79.533	-	-
Toplam	1.272.052	441.036	-	-

(*) Envitec'in satın alımı için verilmiş olan finansal taahhüdün cari dönem faiz gideridir.

DİPNOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi yükümlülükleri	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	492.197	-
Ertelenen vergi varlığı, net	492.197	-

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Dipnot 2.1'de belirtilen finansal tabloların hazırlanma ilkeleri ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Dipnot 2.1'de belirtilen finansal tabloların hazırlanma ilkeleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesine yol açar.

30 Eylül 2010 tarihi itibariyle ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2009: %20).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle geçici farklar ve ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)'nün açıklanan vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:

	Toplam birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	1.064.443	-	222.755	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer düşüklüğü	455.525	-	22.776	-
Hukuki dava karşılıkları	135.465	-	27.093	-
Kıdem tazminatı karşılığı	164.246	-	32.849	-
Şüpheli alacak karşılığı	427.334	-	85.467	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	68.522	-	13.704	-
İzin karşılığı	34.942	-	6.988	-
Faiz gider karşılığı	50.151	-	10.030	-
Diğer	326.780	-	107.658	-
Ertelenen vergi varlığı, net			492.197	-

30 Eylül tarihlerinde sona eren yıllara ait net ertelenen vergi yükümlülüklerinin hareketi aşağıda belirtilmektedir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Konsolide gelir tablosundaki ertelenen vergi geliri	223.513	136.463	-	-
	223.513	136.463	-	-

Şirket, 2009 yılında operasyonlarına başlamadığından yıl sonu toplam geçici farkları 12.202 TL olup bu tutar Şirket finansal tablolarında önemlilik arz etmediği için finansallar tablolara yansıtılmamıştır.

Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır. Grup'un bağlı ortaklıklarından Marferi'nin 736.337 TL, Seta'nın 1.932.700 TL cari dönem mali zararı ve Netsafe'in de 393.722 TL geçmiş yıl zararları ve 547.478 TL cari dönem mali zararı bulunmaktadır. İndirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmekte olduğundan bu şirketlerin geçmiş yıl zararları üzerinden ertelenen vergi varlığı yaratılmamıştır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in Bağılı Ortaklıkları ve Müşterek yönetime tabi ortaklıklarını konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - HİSSE BAŞINA ZARAR

Hisse başına zarar miktarı, net dönem zararının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem (zararı)/karı	(2.541.183)	(1.912.980)	72.497	(8.771)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	900.000.000	900.000.000	90.000.000	90.000.000
Hisse başına (zarar)/kar (Kuruş)	(0,282)	(0,213)	0,081	(0,010)

Hisse başına kazanç ve seyreltilmiş hisse başına kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

DİPNOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Cenker Yusuf Doruk	92.028	-
	92.028	-

ii) İlişkili taraflarla yapılan önemli işlemler:

Genel yönetim giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Byte Bilgisayar Yazılım Temsilc.Eğit.Ltd.Şti.	16.163	-	-	-
	16.163	-	-	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Byte Bilgisayar Yazılım Temsilc.Eğit.Ltd.Şti.	7.073	2.627	-	-
Lafem Ltd. Şti.	53.108	-	-	-
	60.181	2.627	-	-

Duran varlık alımları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Byte Bilgisayar Yazılım Temsilc.Eğit.Ltd.Şti.	215.892	-	-	-
	215.892	-	-	-

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu yönetim kurulu üyeleri ve icra kurulu üyeleri olarak belirlemiştir.30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara dönemde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 178.011 TL'dir (30 Eylül 2009: 143.483 TL).

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Döviz kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz 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 döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Varlıklar	1.146.192	1.506
Yükümlülükler	(4.296.456)	-
Net bilanço pozisyonu	(3.150.264)	1.506

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,4512 TL= 1 ABD Doları ve 1,9754 TL=1 Avro (31 Aralık 2009: 1,5057 TL= 1 ABD Doları ve 2,1603 TL=1 Avro).

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül itibarıyla Avro ve ABD Doları TL karşısında %5 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı /karı sonucu vergi öncesi kar sırasıyla 151.254 TL ve 6.259 TL daha düşük /yüksek olacaktı (31 Aralık 2009: 75 TL daha yüksek/düşük).

	30 Eylül 2010		Toplam
	ABD Doları	Avro	
Varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	24	29
Ticari alacaklar	-	63.048	63.048
Diğer varlıklar	-	1.083.115	1.083.115
Toplam varlıklar		1.146.187	1.146.192
Yükümlülükler:			
Ticari borçlar	2.650	166.423	169.073
Finansal borçlar	122.541	1.299.528	1.422.069
Diğer borçlar	-	2.705.314	2.705.314
Toplam yükümlülükler	125.191	4.171.265	4.296.406
Net bilanço pozisyonu	(125.186)	(3.025.078)	(3.150.264)

Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla diğer alacakları içinde sınıflandırılan verilen depozito ve teminatlarında 1.506 TL karşılığı 1.000 ABD Doları depozitosu bulunmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Toplam ihracat tutarı (TL)	1.673.482	-	-	-
Toplam ithalat tutarı (TL)	706.198	-	-	-

Şirket ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

Finansal risk yönetimi

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grubun risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a. Kredi riski açıklamaları

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Gruba finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Eylül 2010

Dipnot referansı	Diğer ticari alacaklar (Dipnot 8)	Diğer alacaklar (Dipnot 9)	Finansal yatırımlar (Dipnot 11)	Bankadaki mevduatlar (Dipnot 6)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.065.692	814.130	8.659.523	4.434.784
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.010.458	814.130	8.659.523	4.434.784
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	55.234	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	355.680	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(355.680)	-	-	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009

Dipnot referansı	Ticari alacaklar (Dipnot 8)	Diğer alacaklar (Dipnot 9)	Finansal yatırımlar (Dipnot 11)	Bankadaki mevduatlar (Dipnot 6)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	150.846	-	4.353.672
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	150.846	-	4.353.672
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma tablosu

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
0-1 ay arası	35.034	-
1-3 ay arası	-	-
3-12 ay arası	20.200	-
1-5 yıl arası	-	-
	55.234	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010				Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	78.862			4.356.188	4.435.050
Diğer ticari alacaklar	377.902	381.755	116.698	189.337	1.065.692
Diğer alacaklar	-	-	532.524	281.606	814.130
Stoklar	-	-	-	1.775.810	1.775.810
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	768.034	768.034
Toplam varlıklar	456.764	381.755	649.222	7.370.975	8.858.716
Finansal borçlar	1.810.871	192.257	763.731	-	2.766.859
Diğer borçlar					
Şirket alımından kaynaklanan borçlar			6.883.029	-	6.883.029
Diğer ticari borçlar	1.200.515	-	-	-	1.200.515
Diğer borçlar	278.523	-	966.654	-	1.245.177
Borç karşılıkları	-	-	-	207.617	207.617
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	164.663	164.663
Toplam kaynaklar	3.289.909	192.257	8.613.414	372.280	12.467.860
Net likidite fazlası/(açığı)	(2.833.145)	189.498	(7.964.192)	6.998.695	(3.609.144)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2009				Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	4.342.035	-	-	11.822	4.353.857
Diğer alacaklar	-	-	-	150.846	150.846
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	80.857	80.857
Toplam varlıklar	4.342.035	-	-	243.525	4.585.560
Diğer borçlar	-	-	-	14.462	14.462
Borç karşılıkları	-	-	-	16.565	16.565
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	4.328	4.328
Toplam kaynaklar	-	-	-	35.355	35.355
Net likidite fazlası/(açığı)	4.342.035	-	-	208.170	4.550.205

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar tutarı kayıtlı değer tutarlarından farklılık göstermediği için, ayrıca nakit çıkışlara ilişkin bir tablo sunulmamıştır.

c. Piyasa riski açıklamaları

1. Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz 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 döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

2. Faiz oranı riski

Grup'un finansal yükümlülükleri, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grup'un finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak sabit faizli borçlanmalardır ve Grup'un değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır. Dolayısıyla Grup'un faiz oranı duyarlılığı önemsiz düzeydedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul

kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/özkaynaklar oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Toplam yükümlülükler	15.408.674	65.491
Hazır değerler	(4.435.050)	(4.353.857)
Net yükümlülük	10.973.624	(4.288.366)
Özkaynaklar	9.710.906	4.530.270
Net yükümlülük/özkaynak oranı	0.5	(0.9)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın 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 enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup 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, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR (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 borçlar

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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 180.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının gelecek dönemlerde planlanan yatırımlar dikkate alınarak 360.000.000 TL'ye yükseltilmesi ve bu amaçla Şirket ana sözleşme değişikliği için 30 Eylül 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuş ve başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Ekim 2010 tarihli izniyle onaylanmıştır.

Şirket'in uluslararası deniz hattında RO-RO / RO-PAX gemi taşımacılığı ve gemi işletmeciliği faaliyetlerini yürütmek üzere İstanbul merkezli, "RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Anonim Şirketi" muhtemel unvanıyla ve 50.000 TL sermaye ile kurulacak olan anonim şirketine % 99 oranında 49.500 TL sermaye payı ile kurucu ortak olarak iştirak etmesine karar verilmiştir.

Şirket, alım esnasında imzalamış olduğu hisse devri sözleşmesi çerçevesinde 9 Kasım 2010 tarihi itibarıyla Seta A.Ş.'de sahip olduğu hisse satın alma opsiyonlarını kullanmış ve ilave hisse alımı da yaparak 9 Kasım 2010 tarihi itibarıyla Seta A.Ş.'deki hisse oranını %84,14'e çıkarmıştır.

Şirket'in 6 Kasım 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan kararla, Global Environment Emerging Market Funds III, L.P.'nin %98.78'ine sahip olduğu, ağız ve diş sağlığı hizmetleri alanında faaliyet gösteren Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. ünvanlı şirketin sermayesinin %100'ünü temsil eden tüm hisselerin satın alınmasına karar verilmiştir.

Şirket ve One Equity Partners'dan oluşan konsorsiyum tarafından OEP RHEA Turkey Tech B.V. ünvanlı şirket kurularak Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'nin %53.13'ünü teşkil eden hisseleri için 83.671.814 Amerikan Doları karşılığında satın alma taahhüdünde bulunulmuştur. Söz konusu hisse devrinin gerçekleşmesi Türk Rekabet Kurulu izni alınması Hisse Devir Sözleşmesindeki ön şartların gerçekleşmesine bağlıdır. Kurulmuş olan OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin sermaye yapısını %99 oranında One Equity Partners ve %1 oranında Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. teşkil etmektedir.

DİPNOT 31 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLAMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER UNSURLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

.....