

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-54
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-22
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	23-25
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	26-27
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	27
DİPNOT 6 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR.....	28
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	28-29
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	30
DİPNOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	31
DİPNOT 10 STOKLAR	31
DİPNOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK.....	32
DİPNOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKUL.....	33
DİPNOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	33-34
DİPNOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	34
DİPNOT 15 ŞEREFİYE.....	34
DİPNOT 16 BORÇ KARŞILIKLARI.....	35
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35
DİPNOT 18 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI.....	35
DİPNOT 19 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36
DİPNOT 20 ÖZKAYNAKLAR.....	37
DİPNOT 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	37-40
DİPNOT 22 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	41
DİPNOT 23 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ.....	41-42
DİPNOT 24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	42
DİPNOT 25 FİNANSAL GELİRLER.....	42
DİPNOT 26 FİNANSAL GİDERLER	43
DİPNOT 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	43-45
DİPNOT 28 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)	46
DİPNOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	46-47
DİPNOT 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-52
DİPNOT 31 FİNANSAL ARAÇLAR	52-53
DİPNOT 32 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	53-54

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	2010	2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		10.607.227	4.585.560
Nakit ve nakit benzerleri	5	1.299.551	4.342.417
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6	1.209.404	11.440
Ticari alacaklar	8	1.199.600	-
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	29	20.000	-
- Diğer alacaklar	9	422.360	150.846
Stoklar	10	1.573.988	-
Diğer dönen varlıklar	19	4.882.324	80.857
Duran varlıklar		15.280.915	10.201
Diğer alacaklar		921	1.550
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklık	11	1.961.393	-
Maddi duran varlıklar	13	2.720.214	8.651
Maddi olmayan duran varlıklar	14	4.884.019	-
Şerefiye	15	5.456.340	-
Ertelenen vergi varlıkları	27	180.119	-
Diğer duran varlıklar		77.909	-
Toplam varlıklar		25.888.142	4.595.761

Sayfa 6 ile 54 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	2010	2009
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		9.915.198	35.355
Finansal borçlar	7	2.657.308	-
Ticari borçlar	8	2.380.390	-
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	29	72.705	-
- Diğer borçlar	9	2.463.525	14.462
Borç karşılıkları	16	1.267.299	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	1.073.971	20.893
Uzun vadeli yükümlülükler		2.123.135	30.136
Finansal borçlar	7	781.282	-
Kıdem tazminatı karşılığı	18	441.773	29.970
Ertelenen vergi yükümlülüğü	27	900.080	-
Diğer borçlar		-	166
ÖZKAYNAKLAR		20	
Toplam özkaynaklar		13.849.809	4.530.270
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		14.250.478	4.530.270
Ödenmiş sermaye		18.000.000	900.000
Sermaye düzeltmesi farkları		2.187.732	7.275.714
Sermaye avansları		4.500.000	-
Hisse senedi ihraç primleri		144.925	1.118.393
Yasal yedekler		197.319	197.319
Olağanüstü yedekler		-	1.893.625
Geçmiş yıllar zararları		(6.854.781)	(6.882.399)
Net dönem karı/(zararı)		(3.924.717)	27.618
Kontrol dışı paylar		(400.669)	-
Toplam kaynaklar		25.888.142	4.595.761

Bu konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 8 Nisan 2011 tarihli toplantısında onaylanmıştır. Grup'un hissedarları finansal tablolar üzerinde finansal tablolar yayımlandıktan sonra değişiklik yapma hakkına sahip olup Grup'un olağan genel kurul toplantısında konsolide finansal tablolar hissedarlar tarafından onaya tabidir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	2010	2009
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	4, 21	5.162.395	-
Satışların maliyeti (-)	4, 21	(6.383.108)	-
Brüt zarar		(1.220.713)	-
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	4, 22	(888.275)	-
Genel yönetim giderleri (-)	4, 22	(4.160.781)	(500.671)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	4, 22	(196.573)	-
Diğer faaliyet gelirleri	23	2.091.648	-
Diğer faaliyet giderleri (-)	24	(891.850)	-
Faaliyet zararı		(5.266.544)	(500.671)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın karlarındaki paylar	11	46.393	-
Finansal gelirler	25	1.040.602	528.303
Finansal giderler (-)	26	(1.253.741)	(14)
Vergi öncesi kar/(zarar)		(5.433.290)	27.618
Vergi geliri/(gideri)			
Dönem vergi gideri		-	-
Ertelenen vergi gelir/gideri	27	(22.866)	-
Net dönem karı/(zararı)		(5.456.156)	27.618
Diğer kapsamlı gelir/gider (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(5.456.156)	27.618
Net dönem zararının dağılımı:			
Kontrol dışı paylar		(1.531.439)	-
Ana ortaklık payları		(3.924.717)	27.618
Toplam kapsamlı giderin dağılımı:			
Kontrol dışı paylar		(1.531.439)	-
Ana ortaklık payları		(3.924.717)	27.618
Ana ortaklık paylarına ait hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr)	28	(35,35)	0,31

Sayfa 6 ile 54 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Sermaye avansları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yasal Olağanüstü yedekler	Geçmiş yıl zararları	Net dönem karı/zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol dışı paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2009 itibarıyla bakiyeler	900.000	7.275.714	-	1.118.393	197.319	1.893.625	(7.210.226)	327.827	4.502.652	-	4.502.652
Transfer	-	-	-	-	-	-	327.827	(327.827)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	27.618	27.618	-	27.618
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiyeler	900.000	7.275.714	-	1.118.393	197.319	1.893.625	(6.882.399)	27.618	4.530.270	-	4.530.270
1 Ocak 2010 itibarıyla bakiyeler	900.000	7.275.714	-	1.118.393	197.319	1.893.625	(6.882.399)	27.618	4.530.270	-	4.530.270
Bedelsiz sermaye artışı (Dipnot 20)	8.100.000	(5.087.982)	-	(1.118.393)	-	(1.893.625)	27.618	(27.618)	-	-	-
Nakit sermaye artışı (Dipnot 20)	9.000.000	-	-	144.925	-	-	-	-	9.144.925	-	9.144.925
Sermaye avansları (Dipnot 20)	-	-	4.500.000	-	-	-	-	-	4.500.000	-	4.500.000
Bağlı ortaklıkların iktisabı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.010.770	1.010.770
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan kontrol dışı paylar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.000	120.000
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	(3.924.717)	(3.924.717)	(1.531.439)	(5.456.156)
31 Aralık 2010 itibarıyla bakiyeler	18.000.000	2.187.732	4.500.000	144.925	197.319	-	(6.854.781)	(3.924.717)	14.250.478	(400.669)	13.849.809

Sayfa 6 ile 54 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	2010	2009
Vergi öncesi kar/(zarar)		(5.433.290)	27.618
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	13, 14	1.056.919	3.642
Faiz giderleri	26	724.590	-
Şüpheli alacak karşılığı	24	327.547	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	24	263.141	-
Kıdem tazminatı yükümlülüğündeki artış	18	94.420	3.795
Avantajlı satın alma işlemlerinde satın alınan net varlıkların makul değerinin, satın alma bedelini aşan bölüm geliri	23	(1.864.269)	-
Faiz gelirleri	25	(423.097)	-
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın karlarındaki paylar	11	(46.393)	-
Diğer		(34.612)	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış		600.330	-
Diğer alacaklardaki azalış/(artış)		320.186	(1.455)
Stoklardaki azalış		141.218	-
Diğer dönen ve duran varlıklardaki artış		(4.006.583)	(84.075)
Ticari borçlardaki azalış		(701.171)	-
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		270.955	25.897
Diğer borçlardaki artış		845.059	(4.890)
Borç karşılıklarındaki azalış		(39.798)	-
Ödenen kıdem tazminatı		(48.461)	-
İşletme faaliyetlerde kullanılan net nakit		(7.953.309)	(29.468)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	13, 14	(543.928)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkulün satışından elde edilen hasılat	12	700.965	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki artış		(1.197.964)	(2.434)
Bağlı ortaklıkların iktisabı	3	(3.743.109)	-
Müşterek yönetime tabi ortaklık iktisabı ve verilen avans	11	(1.915.000)	-
Alınan faiz		423.097	-
Yatırım faaliyetlerde kullanılan net nakit		(6.275.939)	(2.434)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımı:			
Finansal borçlardaki azalış		(1.853.953)	-
Nakit sermaye artışı	20	9.000.000	-
Hisse senedi ihraç primleri	20	144.925	-
Lider sermayedarın sağladığı sermaye avansları	20	4.500.000	-
Bağlı ortaklık sermaye artışına katılan kontrol dışı paylar		120.000	-
Ödenen faizler		(724.590)	-
Finansal faaliyetlerden sağlanan net nakit		11.186.382	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki artış/(azalış)		(3.042.866)	(31.902)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		5	4.342.417
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		5	1.299.551
		4.342.417	4.342.417

Sayfa 6 ile 54 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 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 Şirket'in %25'i oranındaki (A) Grubu Yönetim Kuruluna 5 aday gösterme imtiyazına sahip hisseleri ve %6,15 oranındaki (B) Grubu hisseler Rhea Grubunu temsilen Onur Takmak tarafından 11 Aralık 2009 tarihinde devir alınmıştır. 30 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul sonrası alınan karar gereği Şirket unvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiş, unvan değişikliği ile birlikte ana sözleşmenin 2., 3., 5., 6., 8. ve 29. maddeleri değişiklikleri ve 34. madde ilavesi 2 Nisan 2010 tarihinde tescil ve 7 Nisan 2010 tarihinde ilan ettirilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20 Mart 2003 tarihinde yürürlüğe giren Seri: VI, No: 15 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları 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 Daire: 366 Kavaklıdere Ankara

Şirket'in 31 Aralık 2010 itibarıyla toplam personel sayısı 5'tir (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. 31 Aralık 2010 ve 2009 itibarıyla Şirket hisselerinin sırasıyla %82,5 ve %75,0'ı 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 artırımı işlemi 4 Mayıs 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

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

Mevcut durum itibarıyla, anılan hisse senetlerinin 2.250.000 adedi A grubu, 15.750.000 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 - 31 ARALIK 2010 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 ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık

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

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Seta”)	Sağlık
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. (“Netsafe”)	Teknoloji
Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Marferi”)	Denizcilik
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri A.Ş. (“RML”)	Denizcilik
Dentİstanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (“Dentİstanbul”) ve Dentİstanbul Ağız ve Diş Sağlık Hizmetleri A.Ş. (birlikte “Dentİstanbul”)	Sağlık
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık	Faaliyet konusu
Envitec Çevre Teknolojileri İşl. İnş. İhr. Nak. Makine İmalat ve Tic. San. Ltd. Şti.	Çevre

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. Seta, 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 37 beyaz yakalı, 84 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 araştırma geliştirme (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 - 31 ARALIK 2010 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 ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık (Devamı)

RML

RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri A.Ş. uluslararası deniz hatlarında RO-RO / RO-PAX gemi taşımacılığı ve gemi işletmeciliği ve lojistik faaliyetlerini yürütmek üzere İstanbul merkezli olarak 12 Kasım 2010 tarihinde kurulmuştur. Rhea Girişim kurulan şirkete %99 oranında 49.500 TL sermaye payı ile kurucu ortak olarak katılmıştır.

Rhea Girişim, şirkete finansal ve yönetim desteği sağlamaktadır. RML yönetim ekibi ve danışmanları uluslararası ticaret, denizcilik, ulaştırma ve lojistik sektörlerinde deneyime sahip profesyoneller tarafından oluşmaktadır.

RML, kurmayı planladığı hatlarla çevre denizlerimizde deniz otoyollarının oluşumuna ve bu sayede komşu ülkelerle ticarete Türk ihracatçılarına daha hızlı, daha ekonomik ve daha esnek koşulların sağlanmasına katkıda bulunarak Türkiye'nin ekonomik ve ticari gelişiminde rol almayı hedeflemektedir.

Dentİstanbul

2001 yılından bu yana İstanbul Beşiktaş bölgesinde faaliyet gösteren Özel Dentİstanbul Diş Hastanesi, İstanbul'daki ilk ve tek özel diş hastanesidir. Dentİstanbul, ayrıca yanı sıra yapmış olduğu anlaşmalar çerçevesinde, ismini verdiği iki poliklinik ve bir özel hastane kompleksi içinde yer alan diş merkezini işletmektedir. Yeni açılacak uydu poliklinikler ve işletmesi üstlenilecek hastane diş üniteleri ile şirket satışlarının ve karlılığının kısa vadede olumlu bir şekilde etkilenmesi beklenmektedir.

Dentİstanbul, bünyesinde barındırdığı çeşitli üst uzmanlık dallarındaki hekimler ile genel anestezi ile yapılacak ameliyatlara dahil her çeşit ağız, diş ve çene hastalıkları tedavisini gerçekleştirebilmektedir. Bünyesinde tedavi, oral diagnostik, periodontoloji, ortodonti, pedodonti, endodonti, protez, çene cerrahisi ve implantoloji, radyoloji, ve acil diş hekimliği dallarında uzmanlar bulunduran Özel Dentİstanbul Diş Hastanesi, her an kullanıma hazır tam teşekküllü ameliyathanesi, ambulansı ve yataklı servisleri ile 365 gün 24 saat hizmet vermektedir. Geçmiş üç yıl içinde gerçekleştirdiği kalite sertifikasyon çalışmaları ile Türkiye'de konusunda lider konumdadır.

Halihazırda Yıldız ve Göztepe MedicalPark olmak üzere 2 hastane ve Altunizade'de 1 poliklinik ile 3 noktada, 18'i uzman diş hekimi, 48'i diş hekimi olmak üzere 157 çalışanla hizmet vermektedir.

Envitec

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 Atıklarını 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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama 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'na ("UMS/UFRS") 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 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 T.C. 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 esasına baz alınarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan konsolidasyon esasları aşağıda özetlenmiştir:

- a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b) ile (e) paragraflarında yer alan hususlar kapsamında, ana ortaklık olan Rhea Girişim ile bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklığının (topluca "Grup" olarak adlandırılacaktır) finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Dipnot 2.1.1'de belirtilen SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.
- b) Bağlı ortaklıklar, Rhea Girişim'in (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla mali ve işletme politikalarını Rhea Girişim'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Bağlı ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Rhea Girişim'in sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaklardan mahsup edilmektedir. Rhea Girişim ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Aşağıda 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklar ve Rhea Girişim'in etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Satın alma/kuruluş tarihi	Etkin ortaklık oranları (%)	
		2010	2009
Seta	22 Şubat 2010	%84	-
Netsafe	19 Ocak 2010	%70	-
Marferi	10 Mayıs 2010	%99	-
Dentİstanbul	6 Kasım 2010	%100	-
RML	12 Kasım 2010	%99	-

- c) Müşterek yönetime tabi ortaklık Rhea Girişim'in bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Müşterek yönetime tabi ortaklık özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Aşağıda 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklık ve Rhea Girişim'in etkin ortaklık oranı gösterilmiştir:

Müşterek yönetime tabi ortaklık	Satın alma/kuruluş tarihi	Etkin ortaklık oranları (%)	
		2010	2009
Envitec	19 Mart 2010	%33	-

- d) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- e) Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında kontrol dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla kontrol dışı pay ve kontrol dışı kar/zarar olarak gösterilmektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunu 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait nakit akım tablosu ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılmıştır. Söz konusu yeniden sınıflandırmanın geçmiş yıllar kar/zararları ve net dönem karı/zararı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

- 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda "Diğer dönen varlıklar" içerisinde gösterilen 150.846 TL tutarındaki vergi dairesinden alacaklar 31 Aralık 2010 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Diğer alacaklar" içerisinde gösterilmiştir.
- 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda "Nakit ve nakit benzerleri" içerisinde gösterilen 11.440 TL tutarındaki B tipi likit fonlar 31 Aralık 2010 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Satılmaya hazır finansal varlıklar" içerisinde gösterilmiştir.
- 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda "Borç karşılıkları" içerisinde gösterilen 16.565 TL tutarındaki izin yükümlülüğü 31 Aralık 2010 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde gösterilmiştir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

2.2.2 Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 5).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.3 Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası 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 çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

2.2.4 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir (Dipnot 10).

Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

2.2.5 Finansal araçlar

Grup, UMS 39'a uygun olarak finansal varlıklarını şu üç kategoride sınıflandırmıştır: makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (menkul kıymetler), vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Grup'un vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Grup, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değerleri üzerinden değerlendirilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.5 Finansal araçlar (Devamı)

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, finansal varlık finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özkaynaklarda makul değer yedeğinde takip edilmektedirler. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan borçlanmayı temsil eden finansal varlıkların makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda makul değer yedeğinde takip edilen ilgili kar veya zararlar gelir tablosuna transfer edilir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerlerdir. Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar, bilançoya, ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde makul değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen menkul değerlerin elde tutulması esnasında kazanılan faizler öncelikle faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kar payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir. Makul değeriyle ölçülen gelir tablosuyla ilişkilendirilen menkul değerlerin alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

2.2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) ve varsa değer düşüklüğü sonrasındaki değerleri ile gösterilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.7 Maddi duran varlıklar ve amortisman payları (Devamı)

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 16). Amortisman, maddi duran varlıkların faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	25-50
Makine, tesis ve cihazlar	3-20
Taşıt araçları	5
Döşeme ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler	5

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımındaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibariyle indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

2.2.8 Şerefiye

İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen bağlı ortaklık/iştirakin net tanımlanabilir varlıklarının makul değerindeki payını aşan tutar şerefiye olarak kaydedilir.

Şerefiye, her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir ve maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değeriyle bilançoda taşınır. Değer düşüklüğü çalışması için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin olduğu iş birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Grup şerefiye değer düşüklüğü testlerini 31 Aralık tarihlerinde gerçekleştirmektedir (Dipnot 15). Ayrılan şerefiye değer düşüklükleri iptal edilemez.

Bir işletmenin satışından doğan kar ve zararlar, satılan işletme üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.9 Maddi olmayan duran varlıklar ve itfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar ticari markalar, hastane lisansı, müşteri ilişkileri, bilgisayar yazılımları ve diğer hakları içermektedir.

Ticari markaların ve hastane lisansının faydalı ömürlerinin sınırsız olduğuna karar verilmiştir. Sınırsız faydalı ömre sahip bu varlıklar itfa edilmemektedir ve her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 15).

Sınırlı faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdadır:

	Yıllar
Müşteri ilişkileri	5-7
Bilgisayar yazılımları	5-7

2.2.10 Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, şerefiye dışındaki tüm varlıkları için her bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olan ifade eden net gerçekleştirilebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, net gerçekleştirilebilir değerden yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü zararları konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2.2.11 Ertelenen vergiler

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Dipnot 27).

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.12 Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Dipnot 7). Özellikle bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmektedir.

2.2.13 Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı Grup çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması durumunda, ilişkisi kesilmesi halinde, vefat veya askerlik hizmetleri için çağrılması durumunda, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği gibi hesaplanan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 18).

2.2.14 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Şarta bağlı varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Şarta bağlı varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.15 Özkaynak kalemleri

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

Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde; yeniden değerlendirme değer artış fonu gibi enflasyon nedeniyle işletmelerin oluşturmalarına izin verilen fonların sermayeye ilave edilmesi, ortakların özkaynaklara katkısı olarak dikkate alınmamıştır. Yedek akçelerin ve dağıtılmamış karların sermayeye ilave edilmesi ortaklar tarafından konulan sermaye olarak dikkate alınmıştır.

Sermayeye ilave edilmiş özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde, sermaye artırımının tescil tarihi veya sermaye artırımına mahsuben ödenen tutarların tahsil tarihi esas alınmıştır. Sermayeye ilave edilmiş olsun veya olmasın, hisse senedi ihraç primlerinin düzeltilmesinde ise tahsil tarihleri dikkate alınmıştır (Dipnot 20).

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.

2.2.16 Gelirin tanınması

Satış gelirleri, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içermektedir. Satışlar, ürünün teslimi/hizmetin verilmesi, ürün ve hizmet ile ilgili risk ve faydaların transfer edilmiş olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, teslim edilmiş malların/verilmiş hizmetlerin fatura edilmiş bedelinin, satış iadelerinden arındırılmış halidir.

Satışların içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Satış bedelinin nominal değeri ile makul değeri arasındaki fark finansman geliri olarak ilgili dönemlere tahakkuk esasına göre kaydedilir (Dipnot 21).

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

2.2.17 Yabancı para işlemler

Yabancı para işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan yabancı para kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.18 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim Kurulu'dur. Bölümlere ilişkin bilgilerin iç raporlamada kullanılan bilgilerle aynı bazda olmasını sağlamak üzere bir yönetsel yaklaşım gerekmektedir. Yönetim Grup'un organizasyon yapısı risk ve fayda oranlarının özellikle sektör bazındaki bilgi farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle; bölüm bilgilerinin raporlanmasını endüstriyel bölümler olarak belirlemiştir (Dipnot 4).

2.2.19 İşletme birleşmeleri

Grup tarafından bağlı ortaklıkların satın alım işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemi kullanılır. İktisap bedeli, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları ve katlanılan yükümlülükleri içerir. Satın almaya ilişkin maliyetler oluştuğu anda giderleştirilir. Bir işletme birleşmesinde alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler satın alım tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Her bir alım için edinilen şirketin kontrol dışı payları ya gerçeğe uygun değeri üzerinden ya da edinilen şirketin net varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirilir. Birden fazla alım işlem özün önceliği prensibi çerçevesinde tek bir işlem olarak muhasebeleştirilebilir.

İktisap bedelinin satın alınan işletmedeki kontrol dışı hisse tutarı ve satın alınan işletmedeki önceki özsermaye payının elde edilen net varlıkların gruba ait payını aşan değeri satın alma tarihi itibarıyla şerefiye olarak kaydedilir. Eğer bu tutar avantajlı bir alım durumunda bağlı ortaklığın net varlıklarının sahip olacağı piyasa değerinden daha düşükse, aradaki fark doğrudan kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Grup, kontrol dışı paylarla yaptığı işlemleri hissedarlarla yaptığı işlemler olarak sınıflandırmaktadır. Kontrol dışı paylarda gerçekleştirilen alımlarda alınan payın, bağlı ortaklığın net varlıklarının kayıtlı değeri ile ödenen tutar arasındaki fark özkaynaklara kaydedilir. Kontrol dışı payların satışı sonucu oluşan kar veya zarar özkaynakların altında gösterilir.

Grubun bağlı ortaklık üzerinde kontrolünün veya önemli etkisinin kaybolması durumunda, grubun bağlı ortaklık üzerindeki payları gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve defter değeri ile arasındaki fark kar veya zarar olarak kaydedilir. Gerçeğe uygun değer, iştirak, müşterek kontrole sahip ortaklık ve finansal varlıklarda sahip olunan payların sonradan muhasebesinin yapılabilmesi amacıyla ilk alım değeridir. Buna ek olarak, bu şirketle ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarlar ilgili varlık ya da yükümlülükler grup tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir. Bu daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarların kar ve zarar olarak sınıflandırılması gerektiği anlamına gelebilir.

2.2.20 Hisse başına kazanç/kayıp

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), dönem net karının/(zararının), dönem boyunca piyasada bulunan hisselerin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 28). Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

İşletme birleşmeleri ve satın alma muhasebesi

İşletme birleşmelerinde, iktisap bedelinin satın alınan bağlı ortaklığın net varlıklarının makul değerini aşan kısmı satın alma tarihi itibarıyla şerefiye olarak kaydedilir. Avantajlı bir satın alma işleminde ise satın alınan bağlı ortaklığın net varlıklarının makul değerinin, iktisap bedelini aşan kısmı doğrudan gelir kaydedilmektedir. Grup 2010 yılında avantajlı satın alım işlemleri çerçevesinde satın alınan bağlı ortaklıkların net varlıklarının makul değerinin, iktisap bedelini 1.879.292 TL aşan bölümünü gelir kaydetmiştir (Dipnot 23).

Satın alınan bağlı ortaklığın iktisap tarihindeki net varlıklarının makul değerinin tespiti özellikle işletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar için önemli tahmin ve varsayımları gerektirmektedir. İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar, maddi olmayan duran varlık tanımını karşılama ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda şerefiye tutarından ayrı olarak tanımlanmaktadır ve muhasebeleştirilmektedir. Bu tür maddi olmayan duran varlıkların maliyeti, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeridir. Grup 2010 yılında gerçekleştirdiği işletme birleşmeleri kapsamında toplam 5.224.821 TL tutarında, hastane lisansı, ticari marka, müşteri ilişkisi ve bilgisayar yazılımını muhasebeleştirmiştir (Dipnot 14).

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

2.4 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

- a) **İlk kez 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan yeni ve değişiklik yapılmış standartlar ve yorumlar.**
- UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri", ve dolaylı olarak UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", UMS 28 "İştiraklerdeki Yatırımlar", ve UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarında yapılan değişiklikler; ilk yıllık raporlama dönemi 1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında yapılan işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak geçerlidir.
 - UFYRK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 ve sonrası itibarıyla geçerlidir). Açıklama Kasım 2008'de yayınlanmıştır. Bu açıklama, ya yedeklerin ya da temettülerin dağıtımını olarak, bir şirketin parasal olmayan varlıkları hissedarlara ne şekilde dağıtacağını gösteren muhasebe düzenlemeleri hakkında rehber niteliğindedir. UFRS 5; eğer varlıklar, dağıtımını kuvvetle muhtemel ve dağıtıma hazır ise, bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılmasını öngörmektedir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

a) İlk kez 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olan ve Grup’un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan yeni ve değişiklik yapılmış standartlar ve yorumlar (Devamı).

- UFRYK 18, “Müşterilerden varlık transferleri”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da daha sonra gerçekleştirilen varlık transferleri için geçerlidir. Bu yorum, işletmelerin müşterilerini bir şebekeye bağlamak amacıyla ya da müşterilerinin devam eden bir mal veya hizmet tedarikine (elektrik, gaz veya su tedariki gibi) erişimini sağlamak amacıyla, söz konusu müşterilerden maddi duran bir varlık almalarını içeren sözleşmelere dair UFRS standartlarına açıklık getirmektedir. Bazı durumlarda, işletmeler, müşterilerini bir şebekeye bağlamak amacıyla ya da müşterilerinin devam eden bir mal veya hizmet tedarikine erişimini sağlamak amacıyla (ya da her ikisini de yapmak amacıyla), müşterilerinden, ilgili maddi duran varlığı satın almak veya üretmek için nakit para almaktadırlar.
- UFRYK 9, “Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi” ve UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. UFRYK 9’da yapılan bu değişiklik, karma finansal aracın gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar veya zararda muhasebeleştirilen bir biçimde gerçeğe uygun değerden ölçülememesi durumunda saklı türev ürünün asal sözleşmeden ayrıştırılmasının gerekip gerekmediğinin değerlendirilmesini zorunlu kılmıştır. Bu değerlendirme kuruluşun sözleşmeye ilk kez taraf olduğu tarih ile sözleşme hükümlerinde sözleşme uyarınca belirlenecek olan nakit akışlarını önemli ölçüde değiştiren bir değişikliğin olduğu tarihten hangisi daha sonra ise o tarih itibarıyla mevcut olan koşullar esas alınarak yapılır. Eğer işletme bu değerlendirmeyi yapamıyorsa karma finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan bir finansal varlık olarak sınıflandırılmalıdır.
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımının Finansal Riskten Korunması” 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik yabancı bir işletmedeki finansal korumada, yabancı işletme dahil olmak üzere şirket içerisindeki herhangi bir işletmenin, net yatırımın finansal korunması ile ilgili UMS 39’un tanım, belge ve geçerlik koşullarının yerine getirilmesi koşuluyla finansal riskten korunma aracını elde bulunduracağını belirtmektedir. Özellikle grubun finansal riskten korunma stratejisi, grubun çeşitli seviyelerinde farklı nitelendirmeler olma olasılığı dolayısıyla, açıkça belgelendirilmelidir.
- UMS 38 (Değişiklik), “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik, işletme birleşmelerinde elde edilen maddi olmayan duran varlıkların makul değerinin belirlenmesi ve birbirine benzer faydalı ömürlere sahip maddi olmayan duran varlıkların tek bir varlık gibi gruplanmasına izin verilmesi konusuna açıklama getirmektedir.
- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”. Değişikliğe göre, sermaye ihracı yoluyla bir yükümlülüğün sona erme potansiyeli, bu yükümlülüğün kısa vadeli ya da uzun vadeli olarak sınıflandırılmasıyla ilişkili değildir. Kısa vadeli yükümlülüğün tanımını değiştirerek, her ne kadar şirketin herhangi bir zamanda, karşı taraf tarafından ödemeyi yapması zorunlu tutulabiliyor olsa da, standarttaki değişiklik bir yükümlülüğün (şirket, muhasebe döneminden sonra en az 12 ay boyunca nakit ya da diğer varlıkların transferi yoluyla ödemeyi kayıtsız şartsız erteleme hakkına sahipse) uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına izin verir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- a) İlk kez 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olan ve Grup’un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan yeni ve değişiklik yapılmış standartlar ve yorumlar (Devamı).
- UMS 36 (değişiklik), “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişiklik, varlıklarda değer düşüklüğü testi amacıyla şerefiyenin dağıtılacağı en büyük nakit üreten birimin, UFRS 8’in 5. Paragrafında, “Faaliyet Bölümleri”nde tanımlandığı üzere, faaliyet bölümü olduğunu belirtir. (benzer ekonomik özelliklere sahip bölümlerin tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilmesinden öncedir).
 - UFRS 2 (değişiklikler), “Grup içi nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri”. UFRYK 8, “UFRS 2 Kapsamı” ve UFRYK 11’e ek olarak, “UFRS 2 - Grup ve hazine hisse senedi işlemleri”, değişiklikler UFRYK 11 rehberliğinde genişlemiş ve bu yorum kapsamında olmayan grup düzenlemelerinin sınıflandırılmasına işaret etmiştir.
 - UFRS 5 (değişiklik), “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler.” Bu değişiklik duran varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık gruplarının) satış amaçlı elde tutulan varlık mı yoksa durdurulan faaliyetler olarak mı sınıflandırılacağına dair açıklamaları içerir. Değişiklik aynı zamanda özellikle paragraf 15 (gerçeğe uygun sunum) ve paragraf 125 (tahmin belirsizliklerinin kaynakları) olmak üzere UMS 1’in genel gerekliliklerinin uygulanmaya devam edileceğini belirtir.
- b) Yayınlanan ancak 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olmayan ve Grup tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar.
- UFRS 9, ‘Finansal Araçlar, Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9, finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir ve Şirket’in finansal varlıklarının muhasebeleştirilmesini önemli ölçüde etkileyecektir. Standart 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür.
 - UMS 24 (Revize), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları” ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)’nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Yeni standardın tamamının ya da bir kısmının erken uygulanması mümkündür. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

b) Yayınlanan ancak 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olmayan ve Grup tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı).

- UMS 32 (Değişiklik), “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması”, Ekim 2009 tarihinde yayınlanmıştır. 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulanması mümkündür. İhraç edenin fonksiyonel para birimi dışında, bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesinde uygulanır. Şu anki uygulamaya göre, belli şartların sağlanması durumunda ihraç edilen hisselerin uygulama fiyatının para biriminin nevine bakılmaksızın hisse ihraçları özkaynaklar altında sınıflandırılır. Daha önceki uygulamada ise bu tür hisseler türev araçlardan kaynaklanan yükümlülük olarak muhasebeleştiriliyordu. Değişiklik, UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” kapsamında geriye dönük olarak uygulanır.
- UFRYK 19, “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine (borcun özkaynakla takası) karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir. Finansal borcun defter değeri ile özkaynağa dayalı finansal aracın makul değeri arasındaki fark kar/ zarar olarak muhasebeleştirilir. Özkaynağa dayalı finansal aracın makul değeri güvenilir bir şekilde ölçülemiyorsa ödenen finansal yükümlülüğün makul değeriyle belirlenir.
- “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi” (UFRYK 14 Değişiklik). Yapılan değişiklik, UFRYK 14, “UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi”nin beklenmeyen sonuçlarını düzeltmiştir. Değişiklikler yapılmadan önce gönüllü olarak peşin ödenen asgari fonlama katkılarının varlık olarak tanınması mümkün değildi. UFRYK 14 yayınlandığı zaman bu durum amaçlanan bir durum değildi ve yapılan değişiklik bu durumu düzeltti. Düzeltme 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemlerde geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde gerçekleşen işletme birleşmelerinin detayları aşağıda sunulmuştur.

Netsafe

Rhea Girişim 19 Ocak 2010 tarihinde Netsafe'in %60 oranındaki hissesini 15.023 TL karşılığında satın almıştır. Satın alma muhasebesi 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Netsafe'in gelir tablosu 1 Şubat 2010 tarihinden itibaren konsolide gelir tablosuna dahil edilmektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla nihai olarak muhasebeleştirilen satın alma işlemine ilişkin satın alınan tanımlanabilir varlıkların, devralınan yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerleri ve satın alma bedeli aşağıdaki gibidir.

Satın alma (iktisap) bedeli **15.023**

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar,

devralınan yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler:	Defter değeri	Makul değer
Nakit ve nakit benzerleri	899.955	899.955
Stoklar	73.810	73.810
Diğer dönen varlıklar	129.209	129.209
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	408.748	2.000.952
Diğer duran varlıklar	6.875	6.875
Finansal borçlar	(1.720.955)	(1.720.955)
Ticari borçlar	(40.280)	(40.280)
Diğer borçlar	(96.712)	(96.712)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(23.233)	(23.233)
İlişkili taraflara borçlar	(70.080)	(70.080)
Kıdem tazminatı karşılığı	(25.905)	(25.905)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	(394.814)

Net varlıkların/(yükümlülüklerin) makul değeri **(458.568)** **738.822**

Kontrol dışı paylar (295.529)

Satın alınan net varlıkların ana ortaklığa ait bölümünün makul değeri **443.293**

Avantajlı satın alma işleminde satın alınan net varlıkların makul değerinin, satın alma bedelini aşan bölüm geliri (Dipnot 23) **428.270**

Rhea Girişim 24 Eylül 2010 tarihinde Netsafe'in %10 oranındaki ilave hissesini 148.800 TL karşılığında satın almıştır. Rhea Girişim'in ilk %60 oranında hisseye ilişkin imzalı satın alma teklifinde %10 oranında hisse payı artırımı hakkı bulunmaktadır. Bu nedenle iki işlem tek bir ekonomik işlem olarak muhasebeleştirilmiştir. İlave %10 oranındaki hisse alımından kaynaklanan 11.581 TL tutarındaki şerefiye ilk satın alma işleminden kaynaklanan gelir ile mahsup edilmiştir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Seta

Rhea Girişim 22 Şubat 2010 tarihinde Seta'nın %51,34 oranındaki hissesini 3.367.967 TL karşılığında satın almıştır. Satın alma muhasebesi 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Seta'nın gelir tablosu 1 Mart 2010 tarihinden itibaren konsolide gelir tablosuna dahil edilmektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla nihai olarak muhasebeleştirilen satın alma işlemine ilişkin satın alınan tanımlanabilir varlıkların, devralınan yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerleri ve satın alma bedeli aşağıdaki gibidir.

Satın alma (iktisap) bedeli **3.367.967**

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar, devralınan yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler:	Defter değeri	Makul değer
Nakit ve nakit benzerleri	149.483	149.483
Ticari alacaklar	1.876.633	1.876.633
Diğer alacaklar	588.700	588.700
Stoklar	1.800.658	1.800.658
Diğer dönen varlıklar	401.673	401.673
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.129.389	3.041.720
Ertelenen vergi varlığı	265.117	265.117
Diğer duran varlıklar	132.032	132.032
Finansal borçlar	(3.694.365)	(3.694.365)
Ticari borçlar	(2.119.319)	(2.119.319)
Diğer borçlar	(454.497)	(454.497)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(454.800)	(454.800)
Kıdem tazminatı karşılığı	(106.260)	(106.260)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	(182.468)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	(624.770)	(624.770)

Net varlıkların/(yükümlülüklerin) makul değeri **(110.326)** **619.537**

Kontrol dışı paylar (301.459)

Satın alınan net varlıkların ana ortaklığa ait bölümünün makul değeri **318.078**

Şerefiye **3.049.889**

Rhea Girişim 9 Kasım 2010 tarihinde Seta'nın %32,79 oranındaki ilave hissesini 1.855.451 TL karşılığında satın almıştır.

Rhea Girişim'in ilk %51,34 oranında hisseye ilişkin imzalı hisse devir sözleşmesine göre %32,79 oranında hisse alım hakkı bulunmaktadır. Bu nedenle iki işlem tek bir ekonomik işlem olarak muhasebeleştirilmiştir. İlave %32,79 oranındaki hisse alımından kaynaklanan şerefiye 2.406.451 TL'dir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Dentİstanbul

Rhea Girişim 6 Kasım 2010 tarihinde Dentİstanbul'un %100 oranındaki hissesini 250.000 TL karşılığında satın almıştır. Satın alma muhasebesi 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Dentİstanbul'un gelir tablosu 1 Kasım 2010 tarihinden itibaren konsolide gelir tablosuna dahil edilmektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla nihai olarak muhasebeleştirilen satın alma işlemine ilişkin satın alınan tanımlanabilir varlıkların, devralınan yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerleri ve satın alma bedeli aşağıdaki gibidir.

Satın alma (iktisap) bedeli **250.000**

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar, devralınan yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler:	Defter değeri	Makul değer
Nakit ve nakit benzerleri	894.894	894.894
Ticari alacaklar	233.900	233.900
Diğer alacaklar	15.500	15.500
Stoklar	103.879	103.879
Diğer dönen varlıklar	226.585	226.585
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.720.969	3.676.683
Diğer duran varlıklar	236	236
Finansal borçlar	(9.052)	(9.052)
Ticari borçlar	(851.882)	(851.882)
Diğer borçlar	(368.735)	(368.735)
Borç karşılıkları	(1.267.299)	(1.267.299)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(343.888)	(343.888)
Kıdem tazminatı karşılığı	(233.679)	(233.679)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	(391.143)

Net varlıkların/(yükümlülüklerin) makul değeri **121.428** **1.685.999**

Satın alınan net varlıkların ana ortaklığa ait bölümünün makul değeri **1.685.999**

**Avantajlı satın alma işleminde satın alınan net varlıkların makul değerinin,
satın alma bedelini aşan bölüm geliri (Dipnot 23)** **1.435.999**

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un raporlanabilir bölümleri yönetim tarafından sektör bazında düzenlenmiştir. Kaynakların tahsisi ve kullanımı ile ilgili karar alma mekanizması da aynı baza dayanmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ilgili faaliyet bölümleri bilgileri aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kapsamlı gelir tablosunda yer alan 500.671 TL tutarındaki genel yönetim giderlerinin tamamı girişim sermayesi endüstriyel bölümüne ilişkindir).

	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Toplam
Satış gelirleri	-	655.091	4.506.419	885	5.162.395
Satışların maliyeti	-	(622.313)	(5.330.098)	(430.697)	(6.383.108)
Brüt kar/zarar	-	32.778	(823.679)	(429.812)	(1.220.713)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(109.771)	(267.076)	(358.682)	(152.746)	(888.275)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.035.420)	(499.701)	(1.687.158)	(938.502)	(4.160.781)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(196.573)	-	-	(196.573)
Diğer faaliyet gelirleri	1.833	164.123	52.178	9.245	227.379
Diğer faaliyet giderleri (-)	(81)	(36.091)	(634.232)	(221.446)	(891.850)
Bölüm sonucu	(1.143.439)	(802.540)	(3.451.573)	(1.733.261)	(7.130.813)

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

Raporlanan bölümlerin faaliyet karı/zararı (bölüm sonucu)	(7.130.813)
Avantajlı satın alma işlemlerinde satın alınan net varlıkların makul değerinin, satın alma bedelini aşan bölüm geliri (Dipnot 23)	1.879.292
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın karlarındaki paylar (Dipnot 11)	46.393
Finansal gelirler	1.040.602
Finansal giderler	(1.253.741)
Vergi öncesi kar/zarar	(5.433.290)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Bölüm varlıklarının 31 Aralık 2010 itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur.

Girişim sermayesi	3.395.454
Teknoloji	2.430.687
Sağlık	14.479.949
Denizcilik	4.151.911
<hr/>	
Bölümlerin toplam varlığı	24.458.001
<hr/>	
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	1.430.141
Eksi: bölümler arası düzeltmeler ve sınıflamalar	-
<hr/>	
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	25.888.142

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Kasa	16.995	185
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	971.795	197
- Vadeli mevduat	310.761	4.342.035
<hr/>		
Toplam	1.299.551	4.342.417

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 376.233 TL bloke vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların tamamı 1 aydan kısa vadeli.

Şirket'in 31 Aralık 2010 itibarıyla vadeli mevduatlarının 84.369 TL'si ABD Doları cinsindedir.

31 Aralık 2010 tarihinde TL vadeli mevduatların etkin faiz oranı %7 (2009: %10), ABD Doları vadeli mevduat için ise %1'dir (2009: Yoktur).

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle hazır değerlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Borçlanma senetleri:	2010	2009
Özel sektör tahvilleri	153.427	-
Likit fon	-	11.440
Ara toplam	153.427	11.440
Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetleri:	Pay (%)	
OEP RHEA Turkey Tech B.V.	%1	1.055.977
Ara toplam	1.055.977	-
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	1.209.404	11.440

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

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

OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin sermaye yapısını %99 oranında One Equity Partners ve %1 oranında Rhea Girişim teşkil etmektedir.

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal borç bulunmamaktadır.

Kısa vadeli finansal borçlar:	2010
Banka kredileri	2.608.420
Finansal kiralama borçları	48.888
Toplam	2.657.308

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal borçlar:	2010
Banka kredileri	728.680
Finansal kiralama borçları	52.602
Toplam	781.282

Banka kredilerinin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla banka kredisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL karşılığı
Kısa vadeli banka kredileri:			
Avro	%8,64	253.545	519.538
TL	%19,36	1.216.445	1.216.445
Ara toplam			1.735.983

Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı:			
Avro	%8,02	240.923	493.676
TL	%15,08	378.761	378.761
Ara toplam			872.437
Toplam			2.608.420

Uzun vadeli banka kredileri:			
ABD doları	-	84.441	130.546
Avro	%8,13	25.258	51.756
TL	%15,00	546.378	546.378
Toplam			728.680

Grup'un bağlı ortaklıklarından Netsafe'in Türkiye Teknoloji Vakfı'ndan almış olduğu ABD Doları cinsinden teşvik kredisi faiz içermemektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli banka kredileri	2010
2012	364.877
2013	326.504
2014	37.299
Toplam	728.680

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar:	2010	2009
Ticari alacaklar	775.079	-
Alacak senetleri ve çekler	711.332	-
Ara toplam	1.486.411	-
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(7.890)	-
Eksi: şüpheli alacak karşılıkları	(278.921)	-
Toplam	1.199.600	-

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	-	-
İşletme birleşmeleri	269.586	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	111.486	-
Dönem içindeki tahsilatlar	(102.151)	-
31 Aralık	278.921	-

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar:	2010	2009
Ticari borçlar	1.749.003	-
Borç senetleri	641.173	-
Ara toplam	2.390.176	-
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(9.786)	-
Toplam	2.380.390	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar:	2010	2009
Verilen avanslar	258.187	-
Vergi ve stopaj alacakları	141.139	150.846
Verilen depozito ve teminatlar	17.091	-
Diğer	25.943	-
Toplam	442.360	150.846

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar:	2010	2009
Bağlı ortaklık iktisabına ilişkin ödenecek satın alma bedelleri	1.947.219	443
Personele borçlar	440.070	-
Ödenecek vergi ve fonlar	45.853	11.077
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	30.383	2.942
Toplam	2.463.525	14.462

Rhea Girişim'in detayları Dipnot 3'de açıklanan Seta satın alma işleminden kaynaklanan satın alma bedelinin 1.947.219 TL tutarındaki bölümü 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla şirketin eski hissedarlarına henüz ödenmemiştir. Söz konusu bakiye 31 Aralık 2011 tarihine kadar ödenecektir.

DİPNOT 10 - STOKLAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla stokların detayları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Hammadde ve malzeme	905.971	-
Yarı mamül mallar	21.231	-
Mamüller ve ticari mallar	1.004.082	-
Eksi: stok değer düşüklüğü karşılığı	(357.296)	-
Toplam	1.573.988	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK

Rhea Girişim 19 Mart 2010 tarihinde Envitec'in %33 oranındaki hissesini 165.000 TL karşılığında satın almıştır.

Dipnot 2.1.2'de açıklandığı üzere Grup, müşterek yönetime tabi ortaklığı Envitec'i özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Envitec'in gelir tablosu 1 Nisan 2010 tarihinden itibaren konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Envitec'in T.C. İskenderun Çevre İlçe ve Beldeleri Köy ve Belediyelerin Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği ile akdetmiş olduğu sözleşme kapsamında yürüttüğü katı atıkların toplanması, taşınması ve bertaraf edilmesi projesi çerçevesinde Envitec'in ortakları arasında 17 Mart 2010 tarihinde bir Yatırım ve Ortaklık Anlaşması imzalanmıştır. Yatırım ve Ortaklık Anlaşması'nda projenin tamamlanması için gerekli koşullar belirtilmiş, çeşitli nedenlerle bu koşulların oluşmaması halinde Rhea Girişim'in %33 oranındaki Envitec hisselerini diğer hissedarlara iade etme hakkı öngörülmüştür.

Yatırım ve Ortaklık Anlaşması'nda öngörülen projeye ilişkin bazı şartların oluşmaması sebebiyle Rhea Girişim 2010 yılının Kasım ayında %33 oranındaki Envitec hisselerini diğer hissedarlara satmak üzere görüşmelere başlamıştır.

Dipnot 32'de açıklandığı üzere 30 Mart 2011 tarihinde Rhea Girişim %33 oranındaki Envitec hisselerini Envitec'in diğer hissedarlarından Kanyol İnşaat A.Ş.'ye devretmiştir. Söz konusu hisse devri ile birlikte Rhea Girişim'in Envitec'e sağladığı 1.750.000 TL tutarındaki sermaye avansının Rhea Girişim'e iadesine ilişkin uygun yapı oluşturulmuştur.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıla ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	2010
1 Ocak	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın satın alınması	165.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığına verilen avans	1.750.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakin karlarındaki paylar	46.393
31 Aralık	1.961.393

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010
Toplam varlıklar	5.318.451
Toplam yükümlülükler	4.756.027
	1 Nisan - 31 Aralık 2010
Satış gelirleri	5.649.029
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	140.584

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Detayları Dipnot 3'da açıklandığı üzere Rhea Girişim 22 Şubat 2010 tarihinde Seta'nın %51,34 oranındaki hissesini satın almıştır. Seta'nın satın alma muhasebesi kapsamında 700.965 TL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkul muhasebeleştirilmiştir. İzmir Tire'de bulunan söz konusu arsa Seta tarafından 28 Ekim 2010 tarihinde Seta'nın eski hissedarlarından birine 700.965 TL karşılığı satılmıştır.

DİPNOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihinde sona eren yıllar içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İşletme birleşmeleri	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet					
Makine ve teçhizatlar	-	2.114.355	8.049	(3.147)	2.119.257
Motorlu araçlar	17.550	183.380	-	-	200.930
Mobilya ve demirbaşlar	57.864	887.015	162.640	(9.174)	1.098.345
Özel maliyetler	-	1.045.505	-	-	1.045.505
Diğer	-	34.872	1.046	-	35.918
Yapılmakta olan yatırımlar	-	1.000	-	-	1.000
Toplam	75.414	4.266.127	171.735	(12.321)	4.500.955
Birikmiş amortisman					
Makine ve teçhizatlar	-	490.800	125.772	(3.147)	613.425
Motorlu araçlar	9.068	73.986	34.226	(8.755)	108.525
Mobilya ve demirbaşlar	57.695	315.719	44.655	(643)	417.426
Özel maliyetler	-	466.795	139.013	-	605.808
Diğer duran varlıklar	-	35.299	258	-	35.557
Toplam	66.763	1.382.599	343.924	(12.545)	1.780.741
Net kayıtlı değer	8.651				2.720.214

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Seta'nın maddi duran varlıkları üzerinde 800.000 TL tutarında işletme rehni bulunmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet				
Motorlu araçlar	17.550	-	-	17.550
Mobilya ve demirbaşlar	57.864	-	-	57.864
Toplam	75.414	-	-	75.414
Birikmiş amortisman				
Motorlu araçlar	5.558	3.510	-	9.068
Mobilya ve demirbaşlar	57.563	132	-	57.695
Toplam	63.121	3.642	-	66.763
Net kayıtlı değer	12.293			8.651

DİPNOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İşletme birleşmeleri	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet					
Hastane lisansı	-	1.608.113	-	-	1.608.113
Bilgisayar yazılımları	-	2.080.689	221.085	-	2.301.774
Müşteri ilişkileri	-	940.128	-	-	940.128
Markalar	-	595.891	-	-	595.891
Diğer	-	-	151.108	-	151.108
Toplam	-	5.224.821	372.193	-	5.597.014
Birikmiş itfa payları					
Bilgisayar yazılımları	-	-	604.203	-	604.203
Müşteri ilişkileri	-	-	78.570	-	78.570
Diğer	-	-	30.222	-	30.222
Toplam	-	-	712.995	-	712.995
Net kayıtlı değer	-				4.884.018

Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ŞEREFİYE

Şerefiyenin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	2010
1 Ocak	-
İşletme birleşmeleri (Dipnot 3)	5.456.340
31 Aralık	5.456.340

DİPNOT 16 - BORÇ KARŞILIKLARI

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	2010	2009
Dava ve tazminat karşılıkları	1.267.299	-
Toplam	1.267.299	-

Hukuki davalar için ayrılan karşılıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	-	-
İşletme birleşmelerinden kaynaklanan artış	1.267.299	-
31 Aralık	1.267.299	-

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Kıdem tazminatı karşılığı	441.773	29.970

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 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.517 TL (2009: 2.365 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 gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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

	2010	2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
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 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllarda gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	29.970	26.175
İşletme birleşmelerinden kaynaklanan artış	365.844	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	94.420	15.924
Dönem içindeki ödemeler	(48.461)	(12.129)
31 Aralık	441.773	29.970

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Verilen avanslar	1.947.201	-
Verilen depozito ve teminatlar	1.110.746	-
Peşin ödenen giderler	886.208	2.766
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacağı	717.562	-
Sipariş avansları	175.905	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar	37.171	78.091
Diğer	7.531	-
Toplam	4.882.324	80.857

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Gider tahakkukları	420.443	4.328
Ödenecek vergi ve fonlar	356.047	-
Alınan sipariş avansları	139.904	-
İzin yükümlülüğü	136.090	16.565
Diğer	21.487	-
Toplam	1.073.971	20.893

DİPNOT 20 - ÖZKAYNAKLAR

Ana ortaklık Rhea Girişim'in ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla 18.000.000 TL (2009: 900.000 TL) olup her biri 1 TL (2009: 1 Kr) nominal değerli 18.000.000 (2009: 90.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 360.000.000 TL (2009: 2.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	2010	%	2009	%
Onur Takmak – A Grubu	2.250.000	12,50	225.000	25,00
Onur Takmak – B Grubu halka açık	1.600.000	8,89	55.350	6,15
Halka arz edilen	14.150.000	78,61	619.650	68,85
Toplam	18.000.000	100,00	900.000	100,00
Sermaye düzeltmesi	2.187.732		7.275.714	
Toplam ödenmiş sermaye	20.187.732		8.175.714	

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

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

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

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 - 31 ARALIK 2010 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 karı 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 itibarıyla 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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Halka açık şirketler, kar dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca; halka açık anonim ortaklıkların 2008 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranının Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde belirtildiği üzere %20 olarak uygulanmasına, bu dağıtımın genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine karar verilmiştir.

Yine anılan karar uyarınca, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli 02/51 sayılı toplantısında alınan kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in 2010 yılı kar dağıtımına konu, SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan kayıtlara ve yasal kayıtlara (Vergi Usul Kanunu'na) göre hazırlanan dağıtılabilir dönem karları aşağıdaki gibidir.

	SPK finansal tabloları uyarınca	Yasal finansal tablolar uyarınca
Vergi öncesi kar/(zarar)	(5.433.290)	(847.529)
Eksi: vergi gideri	-	-
Dönem karı/(zararı)	(5.433.290)	(847.529)
Eksi: geçmiş yıllar zararları	(6.854.781)	-
Net dağıtılabilir dönem karı	(12.288.071)	(847.529)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların ve satışların maliyetinin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait detayları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Yurtiçi satışlar	3.874.937	-
Yurtdışı satışlar	1.655.843	-
Satıştan iadeler	(74.389)	-
Satış iskontoları	(293.996)	-
Satış gelirleri, net	5.162.395	-
Satışların maliyeti (-)	(6.383.108)	-
Brüt zarar	(1.220.713)	-

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

Faaliyet giderlerinin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait detayları aşağıdaki gibidir:

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	2010	2009
Reklam giderleri	358.714	-
Personel giderleri	229.687	-
Nakliye, depolama ve seyahat giderleri	143.638	-
Diğer	156.236	-
Toplam	888.275	-

Genel yönetim giderleri	2010	2009
Personel giderleri	2.399.064	397.805
Danışmanlık giderleri	379.173	63.009
Kira giderleri	185.591	34.104
Amortisman ve itfa payları	151.140	3.642
Nakliye, depolama ve seyahat giderleri	126.384	-
Haberleşme	101.816	-
Vergi, resim ve harçlar	85.756	1.235
Bakım onarım giderleri	59.325	-
Yakıt, elektrik ve ofis giderleri	40.118	-
Diğer	632.414	876
Toplam	4.160.781	500.671

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Araştırma ve geliştirme giderleri	2010	2009
Personel giderleri	156.659	-
Seyahat giderleri	2.581	-
Haberleşme giderleri	535	-
Diğer	36.798	-
Toplam	196.573	-

DİPNOT 23 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

Diğer faaliyet gelirlerinin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait detayları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Avantajlı satın alma işleminde satın alınan net varlıkların makul değerinin, satın alma bedelini aşan bölüm geliri (Dipnot 3)	1.864.269	-
Diğer	99.491	-
Toplam	1.963.760	-

DİPNOT 24 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

Diğer faaliyet giderlerin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait detayları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Şüpheli alacak karşılıkları	(327.547)	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(263.141)	-
Diğer	(301.162)	-
Toplam	(891.850)	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL GELİRLER

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Kur farkı gelirleri	425.138	-
Mevduat faiz gelirleri	423.097	527.506
Reeskont faiz gelirleri	83.481	-
Vadeli satışlardan kaynaklanan vade farkı gelirleri	6.702	-
Diğer	102.184	797
Toplam	1.040.602	528.303

DİPNOT 26 - FİNANSAL GİDERLER

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal giderlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Faiz giderleri	724.590	-
Kur farkı giderleri	419.400	14
Kredi komisyon, banka işlem ve faktoring giderleri	47.557	-
Menkul kıymet satış zararları	10.180	-
Reeskont faiz giderleri	7.890	-
Diğer	44.124	-
Toplam	1.253.741	14

DİPNOT 27 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen Vergiler

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

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (2009: %20).

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	
	2010	2009	2010	2009
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(3.682.396)	-	(736.479)	-
Diğer	82.591	-	16.519	-
Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net		-	(719.961)	-

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

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

Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki sunulmuştur.

	2010	2009
1 Ocak	-	-
İşletme birleşmeleri	(703.311)	-
Ertelenen vergi gideri	(22.866)	-
31 Aralık	(726.177)	-

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi – Bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi ortaklık

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20'dir (2009: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Hisse başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	2010	2009
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı/zararı	(3.924.717)	27.618
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	11.101.648	9.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr)	(35,35)	0,31

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

İlişkili taraflardan alacaklar:	2010	2009
Yönetim Kurulu üyelerine verilen avanslar	20.000	-
Toplam	20.000	-

İlişkili taraflara borçlar:	2010	2009
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	62.705	-
Rhea Gayrimenkul Ltd. Şti.	10.000	-
Toplam	72.705	-

İlişkili taraflarla işlemler

İlişkili taraflardan alınan hizmetler:	2010	2009
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	225.933	-
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	-	13.325
Toplam	225.933	13.325

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan alınan hizmetler:	2010	2009
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	225.933	-
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	-	13.325
Toplam	225.933	13.325
İlişkili taraflarla finansal giderler:	2010	2009
Rhea Gayrimenkul Ltd. Şti.	6.495	-
Toplam	6.495	-
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:	2010	2009
Vakıflar Bankası T.A.O	-	527.506
Toplam	-	527.506

Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu Yönetim Kurulu üyeleri olarak belirlemiştir. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yılda üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 342.777 TL'dir.

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

30.1 Finansal risk yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir) ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan yararlanmamaktadır.

Finansal risk yönetimi, Rhea Girişim'in belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.1.1 Kredi riski

Kredi riski, Grup'un taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Grup kredi riskini, temel olarak kredi değerlendirmeleri ve karşı taraflara kredi limitleri belirlenerek tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması yöntemiyle kontrol etmektedir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu ve bunların farklı iş alanlarına yaygınlığı dolayısıyla dağıtılmaktadır.

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.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un maruz kaldığı azami kredi riskini özetleyen tablo aşağıdadır.

31 Aralık 2010	Diğer ticari alacaklar (Dipnot 8)	Diğer alacaklar (Dipnot 9)	Bankadaki mevduatlar (Dipnot 5)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.199.600	442.360	1.282.558
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.072.415	442.360	1.282.558
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	127.185	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	278.921	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(278.921)	-	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.1.1 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2009	Diğer ticari alacaklar (Dipnot 8)	Diğer alacaklar (Dipnot 9)	Bankadaki mevduatlar (Dipnot 5)
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 değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
0-1 ay arası	114.215	-
1-3 ay arası	10.387	-
3-12 ay arası	2.583	-
Toplam	127.185	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.1.2 Yabancı para riski

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

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

	2010	2009
Varlıklar	3.464.339	1.506
Yükümlülükler	(4.060.168)	-
Net bilanço pozisyonu	(595.829)	1.506

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,5460 TL = 1 ABD Doları ve 2,0491 TL = 1 Avro (2009: 1,5057 TL = 1 ABD Doları ve 2,1603 TL = 1 Avro).

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Avro ve ABD Doları TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı/kararı sonucu vergi öncesi zarar sırasıyla 42.902 TL ve 16.804 TL daha yüksek/düşük olacaktır.

	2010		
	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	88.916	21.141	110.057
Ticari alacaklar	17	63.073	63.090
Diğer dönen varlıklar	-	1.106.852	1.106.852
Diğer varlıklar	-	2.184.341	2.184.341
Toplam varlıklar	88.933	3.375.407	3.464.340
Yükümlülükler:			
Ticari borçlar	2.650	775.620	778.270
Finansal borçlar	253.087	1.299.528	1.552.615
Diğer borçlar	-	1.729.283	1.729.283
Toplam yükümlülükler	255.737	3.804.431	4.060.168
Net bilanço pozisyonu	(166.804)	(429.024)	(595.828)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.1.3 Likidite riski

Likidite riski, Grup'un 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. Grup'un türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2010				
	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	691.126	-	-	608.425	1.299.551
Diğer ticari alacaklar	217.394	401.456	126.854	453.896	1.199.600
Diğer alacaklar	17.091	-	258.186	167.083	442.360
Finansal yatırımlar	-	-	-	1.209.404	1.209.404
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	4.882.324	4.882.324
Toplam varlıklar	925.611	401.456	385.040	7.321.132	9.033.239
Finansal borçlar	-	-	2.608.420	-	2.608.420
Diğer borçlar	589.011	-	1.947.219	-	2.536.230
Diğer ticari borçlar	2.380.390	-	-	-	2.380.390
Borç karşılıkları	-	-	-	1.267.299	1.267.299
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	1.073.971	1.073.971
Toplam kaynaklar	2.969.401	-	4.555.639	2.341.270	9.866.310
Net likidite fazlası/(açığı)	(2.043.790)	401.456	(4.170.599)	4.979.862	(833.071)
	2009				
	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	Vadesiz	Toplam
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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.2 Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi net yükümlülük/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net yükümlülük, hazır değerlerin ve vergi yükümlülüklerinin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Toplam yükümlülük	12.038.333	65.491
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)	(1.299.551)	(4.353.857)
Net yükümlülük	10.738.782	(4.288.366)
Özkaynaklar	14.183.273	4.530.270
Toplam sermaye	24.922.055	241.904
Net yükümlülük/toplam sermaye oranı	%43	(%1770)

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, 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.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

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.

DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1. Rhea Girişim 30 Mart 2011 tarihinde %33 oranındaki Envitec hisselerini Envitec'in diğer hissedarlarından Kanyol İnşaat A.Ş.'ye devretmiştir. Söz konusu hisse devri ile birlikte Rhea Girişim'in Envitec'e sağladığı 1.750.000 TL tutarındaki sermaye avansının Rhea Girişim'e iadesine ilişkin uygun yapı oluşturulmuştur.
2. Rhea Girişim'in lider sermayedarı Onur Takmak, Rhea Girişim'in yatırım fırsatlarını değerlendirebilmesi ve bağlı ortaklıklarına olan taahhütleri yerine getirebilmesi amacıyla Rhea Girişim'e 31 Aralık 2010 tarihinden bu konsolide finansal tabloların onaylandığı tarihe kadar 3.630.000 TL tutarında ilave sermaye avansı sağlamıştır. Bu konsolide finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla lider sermayedar Onur Takmak'ın sağladığı sermaye avansı toplam 8.430.000 TL'dir.
3. Grup 18 Şubat 2011 tarihinde Yunanistan'da mukim RML International Shipping Ltd. şirketinin hisselerini satın almış ve hisse devir işlemlerini tamamlamıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

4. Rhea Girişim’in 8 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Türkiye’de son yıllarda çok hızlı bir şekilde gelişmekte olan dijital platformlarda teknoloji ve ticaret yatırımları yapmak üzere bir özel amaçlı şirket kurulmasına, kurulacak olan şirketin gelişmekte olan internet, mobil ve diğer dijital medya odaklı şirketlere ortak olmak üzere faaliyet göstermesine karar verilmiştir. Rhea Dijital Ticaret İçerik Mobil Sosyal Medya Yatırım A.Ş. unvanı ile kurulacak şirket, ilk aşamada dijital ve e-ticaret platformu, içerik üretimi, eğitim ve oyun tasarımı, mobil ticaret ve ödeme ve yaygın sosyal medya platform ve teknolojileri odaklı bölgesel ve global potansiyeli yüksek şirketleri yatırım yapmayı planlamaktadır. Söz konusu şirket aynı zamanda bu konularda yatırım yapma tecrübesi ve isteği olan bölgesel ve küresel girişim sermayesi fonları ile işbirliği yapmayı planlamaktadır.
5. 6111 sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” 13 Şubat 2011 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi’nde onaylanarak yasallaşmış ve 25 Şubat 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

.....