

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.



SERMAYE PİYASASI KURULU SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞİNE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.04.2012 – 30.06.2012 ARA DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1	Raporun Dönemi	3
2	Ortaklığın Ünvanı	3
3	Faaliyet Konusu	3
4	Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri	3
5	Bağımsız Denetim Kuruluşu	9
6	Ortaklığın Sermaye Yapısı	9
7	Dönem İçinde Ana Sözleşmede Değişiklik	9
8	Yatırım Stratejimiz	10
9	Portföyümüzdeki Şirketler	10
10	01.04.2012 – 30.06.2012 Dönemini İlgilendiren Önemli Olaylar; Yönetim Kurulu Kararları ile İMKB'ye Gönderilmiş ve Kamuya Açıklanmış Özel Durumlar	11
11	Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	12
12	İşletmenin Finansal Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları	13
13	Mali Tablolar	14
14	Sektörde Yerimiz	19
15	Şirketimizin Proje İnceleme Faaliyetleri	19
16	Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler	19
17	Dönem İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler	19
18	Merkez Dışı Örgütlerinin Olup Olmadığı Hakkında Bilgi	19
19	Bilanço Tarihi ile Rapor Tarihi Arasında Gerçekleşen Olaylar	20

1) **RAPORUN DÖNEMİ** : 01.04.2012 - 30.06.2012

2) **ORTAKLIĞIN ÜNVANI** : Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

3) **FAALİYET KONUSU** : Sermaye Piyasası Kurulu Seri VI No 15 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları başta olmak üzere faaliyette bulunmak.

4) YÖNETİM KURULU VE DENETİM KURULU ÜYELERİ

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Genel Kurul Tarafından 1 yıl için seçilen, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartlara haiz 7 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna sahiptir.

A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 1 yıl için seçilebilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür.

Şirket'in 27.07.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında;

1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçileri ad ve soyadları aşağıda verilmiş olup, 27.07.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantı tutanağı 02.08.2012 tarihinde tescil, 09.08.2012 tarihinde 8130 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

YÖNETİM VE DENETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

Tablo 1: 30.06.2012 İtibarıyla Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri Görevleri ve Görev Süreleri

	Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Yönetim Kurulu	Onur TAKMAK	Başkan	10.12.2009 – Devam Ediyor
	Süleyman Gazi ERÇEL	Başkan Vekili	10.12.2009 – 27.07.2012
	Mehmet Osman BİRSEN	Üye	10.12.2009 – 06.07.2012
	Hilmi DEVELİ	Üye – Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	10.12.2009 – 27.07.2012
	Mehmet Hakan AYTAÇ	Üye	10.12.2009 – Devam Ediyor
	İbrahim ERDOĞAN	Üye – Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	10.12.2009 – Devam Ediyor
	Feray TAKMAK	Üye	16.12.2010 – Devam Ediyor
Denetim Kurulu	Can KILIÇKAYA	Denetim Kurulu Üyesi	23.05.2011 – Devam Ediyor
	Saim ÜSTÜNDAĞ	Denetim Kurulu Üyesi	10.08.2010 – Devam Ediyor

Tablo 1: 17.09.2012 İtibarıyla Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri Görevleri ve Görev Süreleri

	Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Yönetim Kurulu	Onur TAKMAK	Başkan	27.07.2012 – Devam Ediyor
	Mehmet Hakan AYTAÇ	Başkan Vekili – Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	27.07.2012 – Devam Ediyor
	Feray TAKMAK	Üye	27.07.2012 – Devam Ediyor
	Ayşe Seda Önen	Üye – Genel Müdür	27.07.2012 – Devam Ediyor
	İbrahim ERDOĞAN	Üye	27.07.2012 – Devam Ediyor
	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Bağımsız Üye – Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı – Denetimden Sorumlu Komite Üye	27.07.2012 – Devam Ediyor
	Mehmet Haluk GÜVEN	Bağımsız Üye – Denetimden Sorumlu Komite Başkanı – Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	27.07.2012 – Devam Ediyor
Denetim Kurulu	Can KILIÇKAYA	Denetim Kurulu Üyesi	27.07.2012 – Devam Ediyor
	Saim ÜSTÜNDAĞ	Denetim Kurulu Üyesi	27.07.2012 – Devam Ediyor

GÖREV SÜRESİ DEVAM EDEN YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİNE AİT ÖZGEÇMİŞLER**ONUR TAKMAK, CFA****Görev:** Yönetim Kurulu Başkanı**Eğitim:** Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Onur Takmak, 2002 yılında London Business School’da finans master eğitimi görmüştür. CFA titrinin sahibi olan Onur Takmak, aynı zamanda UKSIP üyesidir.**Profesyonel:** Kariyerine 1996 yılında Eczacıbaşı Menkul Değerler araştırma bölümünde başlayan Sayın Onur Takmak, daha sonra Demir Yatırım ve Global Menkul’un New York ofisinde çalışmış, ve bunu takiben Londra’da yerleşik olan Acropolis Capital şirketinde uluslararası yatırım yönetimi konusundaki tecrübe edinmiştir. İngiltere Sermaye Piyasası Kurulu’ndan IMC (investment management certificate –varlık yöneticisi sertifikası) ve threshold competent (yeterlilik eşiği üzerinde) lisans ve yeterlilikleri sahibi olan Onur Takmak Acropolis Capital’e ait uluslararası fonlarının yönetimini yapmıştır. Fon yöneticisi olarak alternatif yatırım enstrümanlarının uluslararası kapsamda araştırması ve bir portföy olarak kurgulayarak yatırımların yönetilmesini yapmıştır. 2008 yılı başında RHEA Yatırım Grubunu oluşturan Sayın Takmak, Grubun kaynaklarının yönlendirilmesi ve stratejik adımların kurgulanmasını ve yönetilmesini üstlenmiş olup, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin lider sermayedarı olarak Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.’nin ana hissedarı olarak Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmektedir. Onur Takmak ayrıca İstanbul Venture Capital Initiative (IVCI) bağımsız yatırım komitesi üyesi olarak da görev yapmıştır. IVCI, Türkiye’nin ilk fonların fonu ve eş-yatırım programı olarak 2007’de kurulmuştur.**MEHMET HAKAN AYTAÇ****Görev :** Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi**Eğitim:** Sayın Aytaç, 1974 yılında Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi Ekonomi – Maliye

Bölümlerinden ve 1975 yılında A.İ.T.İ. Akademisi İşletme Yönetimi Enstitüsü Lisans Üst Bilim Uzmanlığı Pazarlama Yönetimi bölümünden mezun olmuştur.

Profesyonel: 1969-1975 yılları arasında Mimaş Holding –Nel Nükleer Elektronik A.Ş. Proje ve Sipariş Takip Uzmanı ve Pazarlama Araştırması Şefliği görevleriyle çalışma hayatına başlayan Sayın Aytaç, 1975-1982 yılları arasında Bilkent Holding – Tepe Grubu Pazarlama Müdürü ve İşveren Vekili, 1982-1984 yılları arasında OR SAN Mobilya A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmıştır. Sayın Aytaç, 1984-1995 yılları arasında Tepe Grubu Şirketlerinde Proje Koordinatörü, İdari ve Mali İşler Koordinatörü, Genel Koordinatör, Tepe Pazarlama ve Tic. A.Ş. –Genel Müdür, Tepe Grubu – Genel Müdür (İş Geliştirme), Tepe Grubu Şirketleri Yönetim Kurulu Üyelikleri, Bilkent Holding Yönetim Kurulu Üyesi, Bil Mobilya Murahhaz aza, Tepe Grubunu temsilen DPT Özel İhtisas Komisyon Üyesi, Ankara Sanayi Odası Orman Ürünleri Komitesi Üyesi ve Komite Başkanı, Turizm Bakanlığı’nda Danışman olarak görevlerde bulunmuş olup, 1995-1996 yılları arasında Bilkent bünyesinde SİSPA A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi–Genel Müdür, 1997-2000 yılları arasında Eylül GMG Gayrimenkul Gelişme İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. Koordinatör-İcra Kurulu Üyesi olarak çalışmıştır. 2000-2004 yılları arasında Yönetim Pazarlama Danışmanlığı yapan Sayın Aytaç, 2005-2009 yılları arasında Meteksan Sistem ve Bilgisayar Teknolojileri A.Ş./Romanya Yönetim Kurulu Başkan Danışmanı ve Proje Koordinatörü olarak görev yapmıştır. Sayın Aytaç, 2010 yılından itibaren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklıklarında yönetim kurulu üyesi olarak görevde bulunmaktadır.

FERAY TAKMAK

Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitimi: Sayın Feray Takmak, İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi mezunu olup, yüksek lisansını aynı üniversitede jeofizik alanında yapmıştır.

Profesyonel: Sayın Takmak, Meslek hayatına 1998 yılında Egebank’ta müşteri temsilcisi olarak başlayan Feray , 2000-2002 yılları arasında Global Menkul Teknik Analiz – Piyasa Analiz Uzmanı olarak çalışmıştır. 2002-2004 ve 2005-2007 yılları arasında Percy Bass Ltd. ve Katherine Pooley (Londra)’da iç mimar olarak görev yapmıştır. 2004-2005 yılları arasında KLC school of Design’da iç mimarlık eğitimi almış ve 2007 yılında Takmak& Co (Londra/ Dubai)’yi kurmuş ve 2009 yılına kadar faaliyette bulunmuştur. Sayın Feray Takmak, 2010 yılından itibaren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

AYŞE SEDA ÖNEN

Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür

Eğitimi: Sayın Önen, 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur. 2002-2004 yılları arasında University of Texas at Austin’de “Master in Professional Accounting” yüksek lisans programını tamamlayan Sayın Önen, 2000 yılında Wharton Business School’da bir akademik dönem finans ve sermaye piyasaları hukuku programını tamamlamış, ayrıca 2005 yılında Wharton Business School Real Estate Center’da “Housing Finance” programına katılmıştır.

Profesyonel: Sayın Önen, 1994 yılı Mart ayında Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi’nde çalışma hayatına başlamış, 1997 yılından itibaren Kurumsal Yatırımcılar Dairesi’nde devam etmiştir. Görevi sırasında çeşitli projelerin yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu’nun yürüttüğü “Türkiye’de konut finansman sisteminin kurulması ve ipotekli sermaye piyasası araçlarının düzenlenmesi”ne yönelik Proje Çalışmasının yöneticiliğini yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu’nda Başuzmanlık ve Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkan Yardımcılığı görevini de yürüten Sayın Önen,

Aralık 2008 itibari ile Mesa Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nde Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış, Nisan 2010'da Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'ne finans, idari işler ve mevzuat uyumundan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak atanmıştır. Sayın Önen, 2010 yılı Ağustos ayından itibaren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

İBRAHİM ERDOĞAN

Görev : Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitim: Ege Üniversitesi Tıp Fakültesi (1983 - 1989) Aile Hekimliği Uzmanlığı'nda ihtisas yapmış olup, Ankara Numune Hastanesi'nde (1992 - 1996) ihtisas eğitimine devam etmiştir.

Profesyonel: Sayın Erdoğan, 2004 yılına kadar Bayındır Hastanesi ve Doğan Sağlık Grubu'nda koordinatör ve genel müdür olarak görev almıştır. 2004 yılından itibaren kurucusu olduğu sağlık alanında faaliyet gösteren kuruluşların yönetiminde görev alan Erdoğan, halen Sağlık İletişimi ve Yayıncılık Hiz. Tic. Ltd. Şti genel müdürlüğü görevini sürdürmektedir. Sayın Erdoğan, 2010 yılından itibaren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklıklarında yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

HALUK MUSTAFA GÜVEN

Görevi: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Eğitimi: 1978 yılında Marmara Üniversitesi Ekonomi mezunu olan Sayın Güven'in, 1984 yılında Mercer University, Atlanta/Georgia, USA İşletme master derecesi bulunmaktadır.

Profesyonel: Sayın Güven, 1978-1980 arasında Touche Ross and Co.'da denetçi olarak meslek hayatına başlamış, 1985-1988 yılları arasında Saudi American Bank İstanbul Şubesi'nde Kredi Bölüm Başkanlığı ve Kurumsal Finansman Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuş, 1988-1990 yılları arasında Finansbank A.Ş. Ankara Şube Kredi Pazarlama Müdürlüğü, ardından 1990-1992 yılları arasında Finansbank A.Ş. Ankara Şube Müdürlüğü ve 1992-1993 yılları arasında Finansbank Merkez Ofis Kredi Pazarlama Grup Başkanlığı yapmıştır. 1993-1994 yılları arasında Bank Indosuez Generale Euro Türk A.Ş. Kurumsal Finansmandan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunan Sayın Güven, 1994-1997 yılları arasında Bank Ekspres A.Ş. Kredi ve Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı, 1997-2011 yılları arasında Alternatifbank A.Ş. Kurumsal ve Ticari Bankacılık Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur.

Dr. NİYAZİ ERDOĞAN

Görevi: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

Eğitimi: 1970 yılında Atatürk Üniversitesi Fen-Edebiyat Fakültesi Fransız Dili ve Edebiyatı mezunu olan Sayın Erdoğan'ın, 1977 yılında Gazi Üniversitesi İİA İşletme Yönetimi Enstitüsü, Finansal Yönetim master derecesi ile 1993 yılında Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme doktora derecesi bulunmaktadır.

Profesyonel: Sayın Erdoğan, meslek hayatına 1972 yılında Akbank T.A.Ş. Merkez Şubede memur olarak başlamış, 1984 yılında Müdür Yardımcısı iken, İnterbank A.Ş.'den teklif alıp istifa etmiş, bu bankanın Ankara Şubesi Müdürlüğü'ne atanmıştır. 1986-2001 yılları arasında İnterbank A.Ş. Genel Müdür Yrd./Ankara Bölge Koordinatörlüğü, 1993-1999 yılları arasında Çukurova Holding A.Ş. Resmi

İşler Koordinatörlüğü, 1998-1999 yılları arasında Inter Lease A.Ş. Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği, 1999 – 2001 yılları arasında İnter Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunan Sayın Erdoğan, 2001 – 2003 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası A.Ş. İcra Kurulu Başkanlığı (CEO) ve Genel Müdürlük ile Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği, Kazakistan Ziraat Intl Bank/ALMATY Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Hayat Sigorta A.Ş./İSTANBUL Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Deutsche Turkish Bank/ALMANYA Yönetim Kurulu üyeliği görevleri ile yine 2001 Nisan -2003 Mayıs dönemi arasında Tasarrufları Koruma Fonu Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmüştür. Kamu Bankalarını Yapılandırma Süreci ve bu kapsamda T. Emlak Bankası A.Ş.'nin, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ile birleştirilmesi sürecini başarılı ile yürütmüş olan Sayın Erdoğan, Mayıs 2003'te T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'deki görevinden ayrılmasıyla birlikte, bu göreve bağlı Yönetim Kurulu görevlerinden ve Tasarrufları Koruma Fonu Başkanlığı görevinden de ayrılmıştır. Sayın Erdoğan, 2004-2006 yılları arasında Tubin Grubu (İnşaat-Makine ve Prefabrik) İcra Kurulu Başkan Yardımcılığı, 2006-2010 yılları arasında Güriş İnşaat ve Mühendislik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Çelik Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2010 yılından itibaren Güriş Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yıldız Holding A.Ş. İstişare Konseyi Üyeliği görevlerine devam etmektedir. Sayın Erdoğan, 1997 yılından beri T.C. Gazi Üniversitesi İ.İ.B. Fakültesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisi olarak da görev yapmaktadır. Ayrıca, Türkiye Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler, Serbest Meslek Mensupları ve Yöneticiler Vakfı (TOSYÖV) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak çalışmalarında bulunmuştur. Sayın Erdoğan'ın çok sayıda makale ve Finansal konularda yayımlanmış üç kitabı bulunmaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu adaylarının Şirket faaliyetlerimize olumlu katkıda bulunmaları beklenmektedir.

CAN KILIÇKAYA

Görevi: Denetim Kurulu Üyesi

Eğitimi: 1992 yılında Gazi Üniversitesi Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur.

Profesyonel: 1992 – 2005 yılları arasında T.C. Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nda Baş Hesap Uzmanı olarak görev yapmıştır. Ayrıca 2003 – 2004 yılları arasında vergi mevzuatı ile ilgili konularda Etüd ve İncelemeler yapmak üzere 1 yıl süreyle İngiltere'de bulunmuştur. 2005 yılı içinde Hesap Uzmanları Kurulu'ndan ayrılmıştır. Zülfikarlar Şirketler grubunda Genel Müdür Yardımcısı, CFO, Mali İşler Grup Başkanı ve İcra Kurulu Üyesi görevlerinde bulunmuştur. 2010 yılı itibarıyla şirket ortağı olarak Moore Stephens Türkiye bünyesine katılmıştır.

SAİM ÜSTÜNDAĞ

Görevi: Denetim Kurulu Üyesi

Eğitimi: 1994 yılında ODTÜ İktisat Bölümü'nden mezun olmuş, ABD - Illinois Üniversitesi Muhasebe Yüksek Lisans programını tamamlamıştır.

Profesyonel: Meslek hayatına Arthur Andersen'de başlamış olup, sırasıyla Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Uzmanı, Ekonomiden Sorumlu Devlet Bakanlığı ile Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcılığı Danışmanlığı görevlerinde bulunmuş; 2005 - 2007 döneminde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) Genel Sekreterliği görevini yürüttükten sonra, Eylül 2007'de Deloitte Türkiye'ye Denetim Bölümü Ortağı olarak katılmıştır. ABD'de Certified Public Accountant (CPA) belgesine sahip olan Sayın Saim Üstündağ, Londra merkezli Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nda KOBİ Muhasebe Standartları Çalışma Grubu Üyesi ve Türkiye'de Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu bünyesindeki KOBİ'ler için Muhasebe Standartları Çalışma Komisyonu Başkanıdır. TÜSİAD Sermaye Piyasaları Çalışma Grubu üyesidir.

GÖREV SÜRESİ DOLAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE AİT ÖZGEÇMİŞLER

SÜLEYMAN GAZİ ERÇEL

Önceki Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili.

Eğitim: 1967’de Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunu olan Süleyman Gazi ERÇEL, 1976’da Vanderbilt Üniversitesi’nden (Nashville, Tennessee, A.B.D.) master eğitimini yapmıştır.

Profesyonel: Meslek yaşamına, 1967’de Maliye Bakanlığı Bankalar Yeminli Murakıplığında başladı.1977-1982 yıllarında, Maliye Bakanlığı Hazine ve M.İ.İ.T. Genel Sekreterliği’nde Kambiyo, IMF, Dünya Bankası, Bancılık ve Araştırma Bölümlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı.1982-1986 yılları arasında Uluslar arası Para Fonu’ndan (Washington D.C.) İcra Direktör Yardımcılığı yaptı. 1987-1989 döneminde Hazine Müsteşarlığı’nda Dış Ekonomik ilişkilerden sorumlu Hazine Genel Müdürlüğü görevini yürüttü. Haziran 1989’da kamudan ayrılan ERÇEL, yaklaşık 7 yıl özel sektörün üst yönetim kademelerinde görev aldı. Gazete ve dergilerde ekonomi ve finans üzerine yayımlanmış araştırmaları ve makaleleri bulunmaktadır. Gazi ERÇEL 1996-2001 yılları arasında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası Başkanlığı yaptı. Evli ve bir çocuk babası olan Gazi ERÇEL halen Erçel Global Danışmanlık Şirketi’nin sahibi olup, HaberTürk gazetesinde köşe yazarlığı da yapmaktadır.

HİLMİ DEVELİ

Önceki Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetimden Sorumlu Komite Üyesi.

Eğitim: Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Bölümü’nden mezun oldu.

Profesyonel: 1970-1989 yılları arasında Denizcilik Bankası Hasköy Tersanesi, İst.Liman İşletmesi, dizayn ve üretim mühendisliği,Üretim – Planlama şefliği, Başmühendislik, Planlama Koordinasyon Müdürlüğü, Kurul Üyeliği, Malzeme Müdürlüğü görevlerinde bulundu.1989 yılında İstanbul Deniz Otobüsleri İşletmesi Genel Müdürlüğü, 1991 de ise İstanbul Büyükşehir Belediyesi Kaynak Geliştirme ve İştirakler Dairesi Başkanlığı görevlerinde bulundu.İşletme eğitiminin yanı sıra, yönetim ve üretim planlama, üretim metodolojileri, finansal yönetim teknikleri, stok –kontrol ve maliyet analizleri gibi sofistike konularda gerek yurt içinde gerekse yurt dışında eğitimlere katıldı. KOSGEB Başkan Yardımcılığı ve daha sonra KOSGEB Başkanlığını yapan Hilmi DEVELİ, 1995 yılında TBMM Denizli Milletvekili seçildi. Parlamento da; Plan-Bütçe Komisyonu ile Sanayi-Enerji ve Bilgi Teknolojileri Komisyonu üyeliklerinde bulundu.Türkiye’ de ve yurt dışında çok sayıda seminer, panel gibi toplantılara konuşmacı, tebliğ sunucu ve moderatör olarak katıldı. Uluslararası projelerde ulusal koordinatörlük görevini üstlenen DEVELİ, bir çok üniversitede; Ekonomi-Reel Sektör, KOBİ’ler ve Girişimcilik, Bilişim teknolojileri, inovasyon, ar-ge gibi konularda konferanslar vermeye de devam etmektedir. Çok sayıda sivil toplum kuruluşlarının üyesi olan Hilmi Develi, 2001 de TOSYÖV Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, 2002 de ise Yönetim Kurulu Başkanlığı’na seçildi ve halen başkanlık görevini sürdürmektedir. 2003 yılında Dünya Küçük ve Orta Boy İşletmeler Asamblesi - WASME ‘nin “ HIGH HONOR” Yüksek Şeref Ödülü” nü aldı.Kobi-Efor dergisi yayın danışmanlığı ve yazarlığının yanı sıra Cumhuriyet Gazetesi’nde köşe yazarlığı yapmakta ve tv lerde uzmanlık alanında programlara katılmaktadır.Ulusal ve uluslar arası gazete ve dergilerde olmak üzere 300 ün üzerinde makalesi yayımlanmıştır. Business Channel TV ‘nin kurucu ortağı ve İMC adlı Uluslar arası Yatırım ve Yönetim Danışmanlık şirketinin Yönetim Kurulu Başkanıdır. Hilmi DEVELİ iki çocuk babası olup İngilizce bilmektedir.

YÖNETİM VE DENETİM KURULLARINDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN YETKİ SINIRLARI

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili diğer mevzuat çerçevesinde ve Şirket ana sözleşmesinde belirtilen yetkilerle şirketin temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedirler. Ana sözleşmemizin 18. maddesinde ise Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357. maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlü olan Denetim Kurulu Üyelerinin görevleri belirtilmiştir.

5) BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
(PricewaterhouseCoopers)

6) ORTAKLIĞIN SERMAYE YAPISI

SERMAYE :

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine göre 2.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı ödenmiş 900.000.-TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. 31.03.2011 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 360.000.000.-TL olup, 30.06.2012 tarihi itibarıyla ise tamamı ödenmiş sermayemiz 41.550.000.-TL'dir.

ORTAKLIK YAPISI:

Tablo 3: 30.06.2012 İtibarıyla Ortaklık Yapısı

Ortak	Grubu	Nama/Hamiline	Ortaklık tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)
Onur TAKMAK	A	Nama	2.250.000	5,42
Onur TAKMAK (Halka Açık)	B	Hamiline	3.087.068	7,43
Diğer (Halka Açık)	B	Hamiline	36.212.932	87,15
TOPLAM			41.550.000	100,0

7) DÖNEM İÇİNDE ANA SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK:

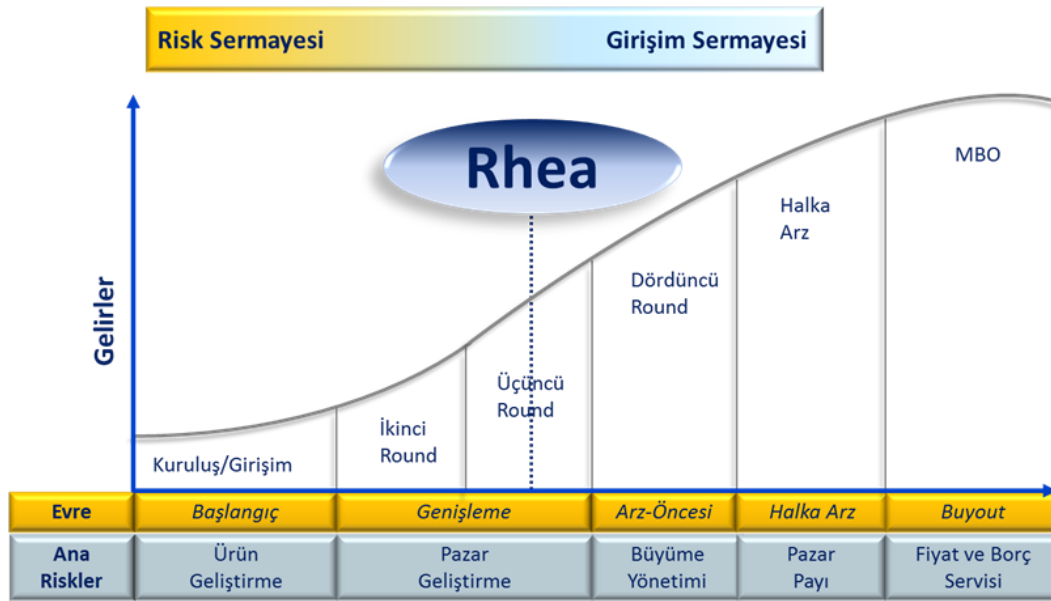
Şirketimiz, 23.03.2012 tarih 04 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine, Uygulanmasına ilişkin Tebliğ ve bu Tebliğ'in eki Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan düzenlemeler çerçevesinde Şirketimiz Ana Sözleşmesinin bazı maddelerinin değiştirilmesi için karar verilmiş ve izin için Sermaye Piyasası Kuruluna (SPK), müracaat edilmiştir. Söz konusu değişiklik talebimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylanmış olup 27.07.2012 tarihli 2011 yılı Olağan Genel Kurul'unda değişiklikler ortaklar tarafından onaylanmıştır. Buna göre; esas sözleşmemizin Şirket'in Merkez ve Şubeleri, Danışmanlık ve Portföy Yönetim Hizmeti Alınması, Yönetim Kurulu ve Görev Süresi, Toplantıda Komiser Bulunması, İlanlar başlıklı (3.,11.,12.,23.,26.) maddeleri değiştirilmiş olup, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum ve Anasözleşme Değişikliği (35. ve 36.) maddelerinin eklenmesine ilişkin değişiklik 02.08.2012 tarihinde tescil edilmiştir.

8) YATIRIM STRATEJİMİZ

Şirketimiz sürdürülebilir büyümeyi gerçekleştirebilecek ve güçlü pazar konumuna sahip olan, yerel ve bölgesel pazarda lider olma potansiyeline sahip orta ölçekli şirketlerden dengeli bir portföy oluşturmayı ve bu şirketlere büyüme finansmanı sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketimizin genel stratejisi; rekabetçi ürünler ile birlikte gelişme potansiyeli olan iş modelini barındıran, benzersiz geri dönüş olanaklarına, bölgesel liderlik kapasitesine ve güçlü pazar konumuna sahip orta ölçekli ve büyüme fırsatları sunan şirketlere odaklanmaktır.

Şekil 1. Rhea'nın Türk Yatırım Dünyası'ndaki Pozisyonu



9) PORTFÖYÜMÜZDEKİ ŞİRKETLER

➤ Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği. A.Ş.

Şirketimizin %70,00 oranında paya sahip olduğu Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği. A.Ş. (Netsafe), İnternet Bilgi Güvenliği ve Kablosuz Ağ Güvenliği ürünleri ve teknolojileri üretmekte olup bu alanda yurtiçinde lider teknoloji geliştirici firmadır.

Yeniden yapılandırma ile, yurtiçi ve yurtdışı satış kanalı geliştirme operasyonları hızlandırılmış. Satış kanalının gelişimine paralel olarak, Netsafe'in bilgi güvenliği teknolojileri alanında Türkiye'de pazar lideri, bölgede ise önemli bir teknoloji sağlayıcısı olması, kamu sektöründe ve Avrupa Birliği ile ilgili büyük ölçekli projelerde lider şirket konumunda olması amaçlanmaktadır. Netsafe kablosuz ağ sistemlerinin güvenliğinde AR-GE çalışmalarına odaklanmaya devam edecektir.

➤ Seta Tıbbi Cih. İth. İhrc. Pazl. Tic. ve Sanayi A.Ş.

Şirketimizin %93,12 oranında paya sahip olduğu Seta Tıbbi Cih. İth. İhrc. Pazl. Tic. ve Sanayi A.Ş. (Seta), tek kullanımlık cerrahi ekipman ve sarf malzemeleri üretmektedir. Seta, fason üretim ve kendi markalı ürünleri için kullanılabilen oldukça büyük kapasiteli bir "temiz oda"ya sahiptir. Şirket, onay sertifikaları ile yurtiçi pazarda ve kendi ürünleri için sterilizasyon hizmeti vermektedir.

Tek kullanımlık tıbbi ürünler, cerrahi operasyonlarda % 60 oranında enfeksiyon oranını azalttığı gibi, ameliyathane sterilizasyon ve hazırlık süresini ve toplam operasyon maliyetlerini aşağı çekmektedir. Seta, AB odaklı 27 ülkeye ihracat yapmakta ve gelirinin büyük kısmını global pazarlardan elde etmektedir. Seta'nın 19 beyaz yaka ve 49 mavi yaka olmak üzere toplam 68 çalışanı bulunmaktadır.

➤ **Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.**

Şirketimizin %100'üne sahip olduğu Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. (Dentistanbul), İstanbul'daki bir diş hastanesi ve üç diş kliniğiyle ayda yaklaşık 3.000 hastaya hizmet vermektedir. Dentistanbul 2003 yılından bu yana hizmet vermekte olup, İstanbul'da çok güçlü bir marka değerine sahiptir. Dentistanbul'un 50 diş doktoru olmak üzere 165 çalışanı bulunmaktadır.

➤ **OEP Rhea Turkey Tech B.V.**

Münhasıran Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'ye (Netaş) yatırım yapma amacıyla JP Morgan Chase'in Girişim Sermayesi kolu olan One Equity Partners ile birlikte Hollanda'da kurulmuş olan OEP Rhea Turkey Tech B.V.'deki (B.V.) pay sahipliği oranımız %19,79'dur. Buna göre Netaş'taki dolaylı ortaklığımız %9,62'dir. Netaş, bilgi ve iletişim teknolojileri alanındaki yenilikçi ve yaratıcı çözümlerle, servis sağlayıcılar ve kurumlara uçtan uca katma değerli çözümler, sistem entegrasyonu ve teknoloji hizmetleri sunmaktadır. Netaş askeri ve sivil telekom altyapısının modernizasyonunda önemli bir rol oynamış, yaklaşık 10,5 milyon adet hattın ekipmanını sağlamış ve Türk Telekom için transmisyon ve data sistemleri ile birlikte askeri sistemlerin üretim ve tasarımını yapmıştır. Netaş 2011 yılının son çeyreğinde Probil Bilgi İşlem Destek ve Danışmanlık San. ve Tic. A.Ş.'nin % 100 hisselerini satın aldıktan sonra Türkiye'nin en büyük sistem entegratörü olmuştur.

10) 01.04.2012 – 30.06.2012 DÖNEMİNİ İLGİLENDİREN ÖNEMLİ OLAYLAR; YÖNETİM KURULU KARARLARI İLE İMKB'YE GÖNDERİLMİŞ VE KAMUYA AÇIKLANMIŞ ÖZEL DURUMLAR

Şirketimizle ilgili önemli karar ve duyurular Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklarımıza duyurulmakta ve Şirketimiz web sitesinde sözkonusu açıklamalara yer verilmektedir. Önemli nitelikteki bazı duyurulara aşağıda yer verilmiştir.

Bağlı ortaklıklarımızdan Dentistanbul A.Ş. için, International Finance Corporation (IFC) ile Finansman Paketi Çalışması – 18.04.2012

15.02.2012 tarihli KAP açıklamamıza istinaden, IFC yetki anlaşması kapsamında ilk inceleme çalışması sonuçlanmıştır. Yapılan tespitler sonucu verilen tavsiyelere yönelik olarak Dentistanbul A.Ş.'nin çalışmalarını takiben IFC tarafından yeniden değerlendirme çalışması yapılabilecektir.

RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin çekicilerini devretmesi – 10.05.2012

Bağlı ortaklıklarımızdan RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi 10.05.2012 tarihinde devretmiştir.

2012 yılı için Bağımsız Dış Denetim Şirketi'nin seçimi – 07.06.2012

Yönetim Kurulumuz tarafından Şirketimizin 2012 yılına ait mali tablolarının Sermaye Piyasası Mevzuatına göre bağımsız denetiminin Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (PWC) tarafından yerine getirilmesi hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum Kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Atanması – 07.06.2012

Şirketimiz Yönetim Kurulu, bağımsız yönetim kurulu üye adaylarına ilişkin Denetim Komitesi raporu çerçevesinde Sayın Dr. Niyazi Erdoğan ve Sayın Haluk Mustafa Güven'in bağımsız yönetim kurulu üye adaylıklarının onaylanmasına karar vermiştir.

Borçlanma Aracı İhraç Edilmesi – 15.06.2012

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından ana sözleşmemizin 7. maddesinde yönetim kuruluna verilen yetkiye istinaden, tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara bir veya birkaç defada satışa sunulmak üzere 60.000.000.-TL (Altmışmilyon Türk Lirası) nominal değere kadar finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesine, ihracın Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. liderliğinde ve Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş. eşliderliğinde gerçekleştirilmesine, bu ihraç ile ilgili vade, tutar, faiz, dağıtım esasları, ihraç yöntemi ve tahsisatları ile benzeri tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ihraç edilecek finansman bonusu ve tahvillerin Kurul kaydına alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde ve ilgili diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Şirketimiz Genel Müdürlüğü'nün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Bağlı ortaklığımız Seta'nın eski hissedarlarına olan borcunun yapılandırılması – 25.06.2012

Şirketimizin son olarak 31.03.2012 tarihli finansal tablolarına ilişkin dipnotlarda, Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi (Seta)'nın alımından kaynaklanan 31 Aralık 2011 vadeli 1.608.325 TL tutarındaki borca ilişkin olarak Seta'nın eski hissedarlarına olan borcunun yapılandırılması konusundaki görüşmelerin devam ettiği belirtilmişti. Yapılan görüşmeler neticesinde, Seta ve Seta'nın eski hissedarları 25.06.2012 tarihinde bir ödeme protokolü imzalamışlar ve borcun 1.446.336,12 TL'lik kısmının faiz uygulamak suretiyle 1.500.573,72 TL olarak 15 Ocak 2013 tarihine kadar tasfiye edilmesi hususunda mutabakata varmışlardır. Öte yandan, bu hissedarlar, aynı protokolde, Seta aleyhine başlattıkları hukuki takibat sürecinden feragat ettiklerini kabul ve beyan etmişlerdir.

29.06.2012 tarihli 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının Tehir Edilmesi – 29.06.2012

29 Haziran 2012 tarihinde yapılması planlanan 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı; gerekli asgari toplantı nisabının mevcut olmadığına anlaşılması üzerine, toplantı nisap yetersizliğinden tehir edilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu, 29 Haziran 2012 tarihinde tehir edilen 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın, 27 Temmuz 2012 Cuma günü yapılmasına karar vermiştir. Tehir edilen 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı ve "A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul Toplantısı" 27.07.2012 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır.

11) KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

A) ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum göstermektedir.

"Tabi olduğumuz yasal mevzuat çerçevesinde faaliyetlerimiz ile ilgili hususları tüm hissedarlara zamanında tam ve doğru açıklama yapmak" şeklinde ifade edilen kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikası çerçevesinde Şirkete ait bilgiler yetkili Yöneticilerin bilgisi ve sorumluluğu dahilinde kamuya açıklanmaktadır.

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru eksiksiz, anlaşılabilir biçimde kamunun kullanımına sunulur.

Şirketin Sermaye Piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler mevzuat ile belirlenen süreler içinde zaman geçirmeksizin kamuya duyurulur.

Şirketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla kamuoyu bilgilendirilir.

Şirketin kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili olarak sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler sürekli olarak güncellenerek kamuya duyurulur.

Periyodik mali tablo ve mali tablo dipnotları, şirketin gerçek finansal durumunu gösterecek şekilde hazırlanır ve kamuya açıklanır.

B) ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

01 Nisan 2012 – 30 Haziran 2012 ara dönemi içinde SPK düzenlemeleri uyarınca gerekli Özel Durum Açıklamaları yapılmıştır. Bu açıklamalara SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenilmemiştir. Özel Durum Açıklamaları zamanında yapıldığı için, SPK'nın bu konuda bir yaptırımı yoktur.

C) GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimizin 29.06.2012 tarihinde asgari toplantı nisabının sağlanamaması nedeni ile tehir edilen 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı ve "A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul Toplantısı" 27.07.2012 tarihinde Şirket merkezinde yapılmış olup, toplantıya ait tutanak KAP'ta ve Şirketimizin www.rheagirisim.com adresinde ortaklarımızın bilgisine sunulmuştur. Genel Kurul Toplantısına ilişkin gündem maddeleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri Görev Dağılımına ait tescil işlemleri 02.08.2012 tarihinde tamamlanmıştır.

D) ŞİRKET İNTERNET SİTESİ

Yatırımcılarımız Şirketimizin www.rheagirisim.com adresi vasıtasıyla bilgilendirilmektedir.

12) İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI :

Şirketimizin 30.06.2012 tarihi itibarıyla mali tablolarındaki varlıklarının tamamı özkaynakla finanse edilmektedir.

FAİZ RİSKİ: Şirketimiz düşük tutarlı kredi kullanmaktadır. Ayrıca, Portföy yatırımlarının sabit faizle finansal yükümlülükleri bulunmaktadır. Değişken faizli finansal varlıklar ise bulunmamaktadır. Bu nedenle faiz riski önemsiz düzeydedir.

LİKİDİTE RİSKİ: Şirketimiz kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

KREDİ RİSKİ: Şirketimizin üçüncü taraflara kullandığı kredileri bulunmadığından karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirmemesinden kaynaklanan bir riski bulunmamaktadır.

KUR RİSKİ: Yatırım taahhütlerimizin bir kısmı döviz cinsinden olmakta, buna mukabil yatırım yaptığımız bu şirketlerin satış gelirleri de döviz cinsinden gerçekleşmektedir. Bu şekilde kur riski de bertaraf edilmektedir.

13) MALİ TABLOLAR :

Şirketimizin 30.06.2012 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tabloları aşağıdadır.

Tablo 4: 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 Tarihleri İtibarıyla Konsolide Bilançolar

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş/ Yeniden düzenlenmiş(*) 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		15.963.688	13.952.624
Nakit ve nakit benzerleri		938.609	5.979.579
Finansal varlıklar	4	-	16.582
Ticari alacaklar	6	1.897.108	3.545.417
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	19	9.380.238	16.920
- Diğer alacaklar		81.465	38.886
Stoklar		1.783.250	1.850.238
Diğer dönen varlıklar	15	1.883.018	2.505.002
Duran varlıklar		46.441.159	54.246.502
Diğer alacaklar		-	17.048
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	7	32.046.277	38.031.683
Maddi duran varlıklar	9	4.194.931	5.838.063
Maddi olmayan duran varlıklar	10	4.423.976	4.357.460
Şerefiye	11	5.456.340	5.456.340
Ertelenen vergi varlıkları	17	231.906	258.749
Diğer duran varlıklar		87.729	287.159
Toplam varlıklar		62.404.847	68.199.126

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

Tablo 4 (Devamı): 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 Tarihleri İtibarıyla Konsolide Bilançolar

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş/ Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		14.960.024	12.612.241
Finansal borçlar	5	2.149.661	2.837.618
Ticari borçlar	6	3.578.165	4.501.335
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	19	3.494.873	430.169
- Diğer borçlar	8	3.397.259	2.946.439
Borç karşılıkları	12	1.217.479	1.038.294
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.122.587	858.386
Uzun vadeli yükümlülükler		2.737.950	3.924.963
Finansal borçlar	5	149.656	2.229.254
Kıdem tazminatı karşılığı	14	1.261.966	871.903
Ertelenen vergi yükümlülüğü	17	1.188.758	823.806
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		137.570	-
ÖZKAYNAKLAR		16	
Toplam özkaynaklar		44.706.873	51.661.922
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		45.599.289	52.258.984
Ödenmiş sermaye		41.550.000	41.550.000
Sermaye düzeltmesi farkları		2.187.732	2.187.732
Sermaye avansları		-	-
Hisse senedi ihraç primleri		32.490.676	32.490.676
Yasal yedekler		197.319	197.319
Yabancı para çevrim farkları		(183.830)	1.182.705
Geçmiş yıllar zararları		(25.349.448)	(11.629.477)
Net dönem zararı		(5.293.160)	(13.719.971)
Kontrol dışı paylar		(892.416)	(597.062)
Toplam kaynaklar		62.404.847	68.199.126

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

Tablo 5: 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 Tarihlerinde Sona Eren Ara Dönemlere Ait Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş/ Yeniden düzenlenmiş(*) 1 Nisan - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011
Sürdürülen faaliyetler:					
Satış gelirleri		9.850.053	10.337.201	5.787.208	5.381.264
Satışların maliyeti (-)		(8.705.151)	(9.939.306)	(4.277.680)	(5.289.635)
Brüt kar/(zarar)		1.144.902	397.895	1.509.528	91.629
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(1.083.897)	(1.255.603)	(393.638)	(758.256)
Genel yönetim giderleri (-)		(7.460.381)	(4.217.643)	(4.608.596)	(2.534.989)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(83.010)	(113.904)	(7.429)	(54.566)
Diğer faaliyet gelirleri		7.003.463	957.254	6.638.153	872.677
Diğer faaliyet giderleri (-)		(998.441)	(1.526.520)	(758.566)	(1.013.707)
Faaliyet (zararı)/karı		(1.477.364)	(5.758.521)	2.379.452	(3.397.212)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın (zararlarındaki)/karlarındaki paylar	4	(495.690)	-	3.251.190	-
Finansal gelirler		113.249	192.367	(138.443)	157.504
Finansal giderler (-)		(498.026)	(1.575.759)	(168.642)	(1.245.774)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/karı		(2.357.831)	(7.141.913)	5.323.557	(4.485.482)
Vergi (gideri)/geliri					
Dönem vergi gideri		-	-	-	-
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	17	(391.795)	100.787	(403.192)	56.138
Sürdürülen faaliyetler net dönem (zararı)/karı		(2.749.626)	(7.041.126)	4.920.365	(4.429.344)
Durdurulan faaliyetler:					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı		(2.838.888)	(9.068.138)	(2.744.447)	(5.815.162)
Net dönem (zararı)/karı		(5.588.514)	(16.109.264)	2.175.918	(10.244.506)
Diğer kapsamlı gider (vergi sonrası):					
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(1.366.535)	(566.760)	(1.005.118)	(548.065)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı		-	20.790.090	-	18.317.951
Diğer kapsamlı (gider)/ gelir (vergi sonrası)		(1.366.535)	20.223.330	(1.005.118)	17.769.886
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(6.955.049)	4.114.066	1.170.800	7.525.380
Net dönem zararının dağılımı:					
Kontrol dışı paylar		(295.354)	(658.206)	(215.015)	(385.276)
Ana ortaklık payları		(5.293.160)	(15.451.058)	2.390.933	(9.859.230)
Toplam kapsamlı (giderin)/gelirin dağılımı:					
Kontrol dışı paylar		(295.354)	(658.206)	(215.015)	(385.276)
Ana ortaklık payları		(6.659.695)	4.772.272	1.385.815	7.910.656
Ana ortaklık paylarına ait hisse başına (zarar)/kazanç (Kr)	18	(12,74)	(81,98)	5,75	(50,03)

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

Tablo 6: 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 Tarihlerinde Sona Eren Ara Dönemlere Ait Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Sermaye avansları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan yasal yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar zararları	Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı/zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol dışı paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiyeler	18.000.000	2.187.732	4.500.000	144.925	197.319	-	(6.854.781)	-	(3.924.717)	14.250.478	(400.669)	13.849.809
Transfer	-	-	-	-	-	-	(3.924.717)	-	3.924.717	-	-	-
Sermaye artışı	4.385.293	-	-	13.506.703	-	-	-	-	-	17.891.996	-	17.891.996
Sermaye avansı	-	-	500.000	-	-	-	-	-	-	500.000	-	500.000
Kontrol dışı paylarla gerçekleşen işlemler	-	-	-	-	-	-	(849.979)	-	-	(849.979)	849.979	-
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan azınlık payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.007	49.007
Net dönem karı/(zararı) (yeniden düzenlenmiş)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.451.058)	(15.451.058)	(658.206)	(16.109.264)
Diğer kapsamlı gider												
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	-	(566.760)	-	-	-	(566.760)	-	(566.760)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	20.790.090	-	20.790.090	-	20.790.090
Toplam diğer kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(566.760)	-	20.790.090	-	20.223.330	-	20.223.330
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	(566.760)	-	20.790.090	(15.451.058)	4.772.272	(658.206)	4.114.066
30 Haziran 2011 itibarıyla bakiyeler	22.385.293	2.187.732	5.000.000	13.651.628	197.319	(566.760)	(11.629.477)	20.790.090	(15.451.058)	36.564.767	(159.889)	36.404.878
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler (önceden raporlanan)	41.550.000	2.187.732	-	32.490.676	197.319	283.360	(11.629.477)	-	4.008.917	69.088.527	(597.062)	68.491.465
Düzeltilmelerin etkisi (Not 2.3)	-	-	-	-	-	899.345	-	-	(17.728.888)	(16.829.543)	-	(16.829.543)
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş) (*)	41.550.000	2.187.732	-	32.490.676	197.319	1.182.705	(11.629.477)	-	(13.719.971)	52.258.984	(597.062)	51.661.922
Transfer	-	-	-	-	-	-	(13.719.971)	-	13.719.971	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.293.160)	(5.293.160)	(295.354)	(5.588.514)
Diğer kapsamlı gider												
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim-Grup	-	-	-	-	-	(24.153)	-	-	-	(24.153)	-	(24.153)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim-İştirak (Dipnot 4)	-	-	-	-	-	(1.342.382)	-	-	-	(1.342.382)	-	(1.342.382)
Toplam diğer kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(1.366.535)	-	-	-	(1.366.535)	-	(1.366.535)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	(1.366.535)	-	-	(5.293.160)	(6.659.695)	(295.354)	(6.955.049)
30 Haziran 2012 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	-	32.490.676	197.319	(183.830)	(25.349.448)	-	(5.293.160)	45.599.289	(892.416)	44.706.873

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

Tablo 7: 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 Tarihlerinde Sona Eren Ara Dönemlere Ait Konsolide Nakit Akım Tabloları

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		(2.357.831)	(7.141.913)
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi kar		(2.838.888)	(9.068.138)
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9, 10	955.780	704.798
Stok değer düşüklüğü karşılığı		224.440	597.895
Kıdem tazminatı yükümlülüğündeki artış	14	676.900	520.388
Faiz giderleri		650.274	424.479
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın satışından doğan zararlar		-	(46.393)
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar		495.690	-
Faiz gelirleri		(55.353)	(2.704)
Şüpheli alacak karşılığı		625.066	
Diğer		116.855	(36.581)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		1.023.243	(2.926.756)
Diğer alacaklardaki (artış)/azalış		(5.224.933)	450.263
Stoklardaki artış		(157.452)	(1.116.248)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki azalış		821.414	2.786.382
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(1.176.858)	3.377.983
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		264.201	(29.537)
Diğer borçlardaki artış		3.515.524	842.474
Borç karşılıklarındaki azalış		179.185	569.401
Ödenen kıdem tazminatı		(274.736)	(467.600)
Durdurulan faaliyetlerde kullanılan nakit akımı		(12.101)	-
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.549.580)	(10.561.807)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	9, 10	(1.969.187)	(446.876)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları		10.150	213.097
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki azalış		-	(10.412.699)
Müşterek yönetime tabi ortaklık satışından elde edilen hasılat		-	1.961.393
Alınan faiz		55.353	2.704
Durdurulan faaliyetlerde kullanılan net nakit		622.450	-
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		(1.281.234)	(8.682.381)
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardaki (azalış)/artış		(559.882)	670.953
Nakit sermaye artışı	16	-	4.385.293
Hisse senedi ihraç primleri artışı	16	-	13.506.703
Lider sermayedarın sağladığı sermaye avansları		-	500.000
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan kontrol dışı paylar		-	49.007
Ödenen faizler		(650.274)	(424.479)
Finansal (faaliyetlerde kullanılan)/ faaliyetlerden sağlanan net nakit		(1.210.156)	18.687.477
Nakit ve benzeri değerlerdeki azalış		(5.040.970)	(556.711)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		5.979.579	1.299.551
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		938.609	742.840

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

14) SEKTÖRDE YERİMİZ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun mevcut Seri VI No: 15 sayılı Tebliğ esaslarına dayalı olarak faaliyet gösteren Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 22.04.1996 tarihinde Vakıf Risk Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak kurulmuştur. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı kayıtlı sermayeli olarak kurulmakta ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketlere yatırım yapmaktadır.

Şirket sermayesinde Vakıfbank ve grubunun sahip olduğu %31,15 oranındaki hisseler 10.12.2009 tarihinde Onur TAKMAK tarafından devir alınmıştır. Yapılan sözleşme gereği 30.03.2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketin Unvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 02.04.2010 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 07.04.2010 tarihli ticaret sicili gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket 2010 yılından bu yana hayata geçirmiş olduğu yatırımları ile, sektörde ilk kurulan şirket olan Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yeniden sektörde öncü olmayı hedeflemektedir.

Girişim Sermayesi, esas olarak dinamik, yaratıcı ancak finansal gücü yeterli olmayan girişimcilere ortak olmak suretiyle yatırım fikirlerini gerçekleştirmelerine imkan tanıyan bir finansman biçimidir. Yatırım yapılan girişimci istenilen gelişme ve karlılık düzeyine ulaştığında, yatırım tutarının tatmin edici ölçüde büyütülmüş şekilde geriye alınması amaçlanmaktadır.

15) ŞİRKETİMİZİN PROJE İNCELEME FAALİYETLERİ

Şirketimiz devamlı olarak yeni yatırım olanaklarını değerlendirme çalışmalarını sürdürmektedir.

16) PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Şirketimizde;

- 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 6 kişidir.
- Sendika üyesi personel bulunmamaktadır.

17) DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİLER

Şirketimizde dönem içinde bağış yapılmamıştır.

18) MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLERİNİN OLUP OLMADIĞI HAKKINDA BİLGİ

Şirketimizin merkez ve kontakt ofislerine ait iletişim bilgilerine aşağıda yer verilmiştir.

Birim	Adres	Telefon
Merkez Ofisi	İran Cad. No: 21 Karum İş Merkezi Kat: 3 D 366 Kavaklıdere, Ankara	0312 466 8450-51
İstanbul Kontakt Ofisi	Büyükdere Caddesi No:171 Metro City A Blok Kat: 16 C 1.Levent 34330 İstanbul	0212 386 2636

19) BİLANÇO TARİHİ İLE RAPOR TARİHİ ARASINDA GERÇEKLEŞEN OLAYLAR

Bağlı ortaklığımız Seta'nın eski hissedarlarına olan borcunun yapılandırılması – 06.07.2012

25.06.2012 tarihinde ortaklarımıza duyurduğumuz üzere, Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin eski hissedarlarına olan borcunun kalan kısmı için de yeniden yapılanmaya gidilmiştir. Eski ortaklar Seta aleyhine başlattıkları hukuki takibat sürecinden feragat ettiklerini kabul ve beyan etmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üye değişikliği – 09.07.2012

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu üyelerinden Sayın Mehmet Osman Birsen'in 06.07.2012 tarihi itibarıyla istifasının kabulüne ve boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulmak ve yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlamak üzere, Şirketimiz Genel Müdürü Sayın Ayşe Seda Önen'in atanmasına katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Avrupa Göz için münhasırlık anlaşması (ön protokol) imzalanması – 13.07.2012

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nca "Avrupa Göz" markası adı altında faaliyet göstermekte olan Ümran Göz Sağlığı ve Kontakt Lens Uygulama Hizmetleri Ticaret A.Ş. Şirket çatısı altında toplanarak göz sağlığı alanında faaliyet göstermekte olan sağlık kuruluşlarına (hepsi birlikte "Avrupa Göz") yatırımın uygunluğunun tespiti için münhasıran durum tespit ve değerlendirme sürecinin başlatılmasına dair anlaşma imzalanmasına, 8 - 12 hafta arasında sürmesi planlanan hukuki, ticari ve finansal durum tespit çalışmalarının tamamlanmasını takiben yatırım yapma kararının değerlendirilmesine karar verilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından yatırım yapma kararı verilmesi halinde, Avrupa Göz'ün ihraç edeceği hisse senetlerine %25 oranına kadar iştirak edilebilecektir. Bu çerçevede, 12.07.2012 tarihli münhasırlık anlaşması (ön protokol) imzalanmıştır.

İştirakimiz OEP RHEA Tech BV tarafından yapılan açıklama – 14.07.2012

OEP RHEA Turkey Tech BV (OEP RHEA) tarafından yapılan açıklamada OEP RHEA'nın Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'nin sermayesindeki pay oranının yapılan pay satışları sonrasında %48,59 olduğu duyurulmuştur.

OEP RHEA Turkey Tech BV'den kısmi temettü ödemesi yapılması – 24.07.2012

İştirakimiz OEP RHEA Turkey Tech BV'den (OEP RHEA); 2012 yılında yapılmış olan Netaş Telekomünikasyon A.Ş. pay satışlarından kaynaklı karından, OEP RHEA'da sahip olduğumuz paylarımız oranında, 9,056 milyon TL kısmi temettü ödemesi 23 Temmuz 2012 tarihli olarak Şirketimiz hesabına geçmiştir. Şirketimizin sağladığı bu yatırım geri dönüşünden gelen nakit akışı, hali hazırda portföyümüzdeki şirketlerin büyümelerinin finansmanı ile yeni yatırımlara yönlendirilecektir.

2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Sonucu – 27.07.2012

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 29.06.2012 tarihinde asgari toplantı nisabının sağlanamaması nedeni ile tehir edilen 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı ve "A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul Toplantısı" 27.07.2012 tarihinde Şirket merkezinde yapılmış olup, toplantıya ait tutanak KAP'ta ve Şirketimizin <http://www.rheagirisim.com/> adresinde ortaklarımızın bilgisine sunulmuştur. Genel Kurul Toplantısına ilişkin gündem maddeleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri Görev Dağılımına ait tescil işlemleri 02.08.2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Borçlanma Aracı İhracı – 16.08.2012

15.06.2012 tarihinde, Şirketimizce tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara bir veya birkaç defada satışa sunulmak üzere 60.000.000.-TL (Altmışmilyon Türk Lirası) nominal değere kadar finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesine karar verildiği ortaklarımıza duyurulmuştur.

Şirketimizin 16.08.2012 tarihli ve 2012/27 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, mevcut borçlanma ihtiyacımız göz önünde bulundurularak Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) 18.06.2012 tarihinde yapmış olduğumuz başvurumuzun 30.000.000.-TL (Otuzmilyon Türk Lirası) olarak değiştirilmesine, bu değişikliğin SPK'na bildirilmesine karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'na 22.08.2012 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

Tablo 8: 10.09.2012 İtibarıyla Ortaklık Yapısı

Ortak	Grubu	Nama/Hamiline	Ortaklık tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)
Onur TAKMAK	A	Nama	2.250.000	5,42
Onur TAKMAK (Halka Açık)	B	Hamiline	3.612.068	8,69
Diğer (Halka Açık)	B	Hamiline	35.687.932	85,89
TOPLAM			41.550.000	100,0