

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

| İÇİNDEKİLER  |  | SAYFA       |
|--|--|-------------|
| <b>KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....</b>                         |  | <b>1-2</b>  |
| <b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>          |  | <b>3</b>    |
| <b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>     |  | <b>4</b>    |
| <b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI .....</b>              |  | <b>5</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b> |  | <b>6-41</b> |
| DİPNOT 1   | GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....   | 6           |
| DİPNOT 2   | FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....   | 7-16        |
| DİPNOT 3   | İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....   | 17          |
| DİPNOT 4   | İŞ ORTAKLIKLARI .....  | 17          |
| DİPNOT 5   | BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....   | 18          |
| DİPNOT 6   | NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....  | 19          |
| DİPNOT 7   | FİNANSAL BORÇLAR .....   | 19-21       |
| DİPNOT 8   | TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....   | 22          |
| DİPNOT 9   | DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....  | 22          |
| DİPNOT 10  | STOKLAR .....  | 23          |
| DİPNOT 11  | MADDİ DURAN VARLIKLAR .....  | 24-25       |
| DİPNOT 12  | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....  | 26          |
| DİPNOT 13  | ŞEREFİYE .....   | 27          |
| DİPNOT 14  | KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....   | 27-28       |
| DİPNOT 15  | TAAHHÜTLER .....   | 28          |
| DİPNOT 16  | ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....  | 29          |
| DİPNOT 17  | DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....   | 29-30       |
| DİPNOT 18  | ÖZKAYNAKLAR .....  | 30-32       |
| DİPNOT 19  | SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....  | 32          |
| DİPNOT 20  | ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE<br>DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ..... | 33-34       |
| DİPNOT 21  | FİNANSAL GELİRLER .....  | 34          |
| DİPNOT 22  | FİNANSAL GİDERLER .....  | 34          |
| DİPNOT 23  | VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....   | 35-36       |
| DİPNOT 24  | HİSSE BAŞINA ZARAR .....   | 37          |
| DİPNOT 25  | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....  | 37-38       |
| DİPNOT 26  | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....   | 38-40       |
| DİPNOT 27  | BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....   | 41          |

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA

### ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

|                                       | Dipnot<br>referansları | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>31 Mart 2010 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2009 |
|---------------------------------------|------------------------|--|--|
| <b>VARLIKLAR</b>                      |                        |  |  |
| <b>Dönen varlıklar</b>                |                        | <b>7.662.731</b>                                   | <b>4.434.714</b>                                   |
| Nakit ve nakit benzerleri             | 5                      | 2.949.674  | 4.353.857  |
| Ticari alacaklar                      |                        | 1.626.489  | -  |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 25                     | 623.841  | -  |
| Diğer ticari alacaklar                | 8                      | 1.002.648  | -  |
| Diğer alacaklar                       | 9                      | 268.734  | -  |
| Stoklar                               | 10                     | 2.284.285  | -  |
| Diğer dönen varlıklar                 | 17                     | 533.549  | 80.857   |
| <b>Duran varlıklar</b>                |                        | <b>5.943.438</b>                                   | <b>161.047</b>                                     |
| Diğer alacaklar                       |                        | 2.163  | 152.396  |
| Finansal yatırımlar                   |                        | 165.000  | -  |
| Maddi duran varlıklar                 | 11                     | 2.458.411  | 8.651  |
| Maddi olmayan duran varlıklar         | 12                     | 331.236  | -  |
| Şerefiye                              | 13                     | 2.927.934  | -  |
| Ertelenmiş vergi varlığı              |                        | 31.086   | -  |
| Diğer duran varlıklar                 | 17                     | 27.608   | -  |
| <b>Toplam varlıklar</b>               |                        | <b>13.606.169</b>                                  | <b>4.595.761</b>                                   |

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

|                                      | Dipnot<br>referansları | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>31 Mart 2010 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2009 |
|--------------------------------------|------------------------|--|--|
| <b>KAYNAKLAR</b>                     |                        |  |  |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>     |                        | <b>7.719.928</b>                                   | <b>35.355</b>                                      |
| Finansal borçlar                     | 7                      | 2.718.542  | -  |
| Ticari borçlar                       | 8                      | 2.065.498  | -  |
| İlişkili taraflara borçlar           | 25                     | 619.812  | -  |
| Diğer ticari borçlar                 |                        | 1.445.686  | -  |
| Diğer borçlar                        | 9                      | 2.596.595  | 14.462   |
| Borç karşılıkları                    | 14                     | 75.274   | 16.565   |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler      | 17                     | 264.019  | 4.328  |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>     |                        | <b>1.819.002</b>                                   | <b>30.136</b>                                      |
| Finansal borçlar                     | 7                      | 1.749.723  | -  |
| Diğer borçlar                        |                        | -  | 166  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar        | 16                     | 69.279   | 29.970   |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                   |                        |  |  |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>            |                        | <b>4.067.239</b>                                   | <b>4.530.270</b>                                   |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b> |                        |  |  |
| Ödenmiş sermaye                      | 18                     | 900.000  | 900.000  |
| Sermaye düzeltmesi farkları          | 18                     | 10.081.364   | 10.081.364   |
| Hisse senedi ihraç primleri          | 18                     | 1.118.393  | 1.118.393  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler  | 18                     | 197.319  | 197.319  |
| Geçmiş yıllar karları                |                        | (7.766.806)  | (7.794.424)  |
| Net dönem (zararı)/karı              |                        | (463.031)  | 27.618   |
| <b>Azınlık payları</b>               |                        | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Toplam kaynaklar</b>              |                        | <b>13.606.169</b>                                  | <b>4.595.761</b>                                   |

31 Mart 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren ara döneme ait konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından, 14 Mayıs 2010 tarihinde onaylanmıştır. Finansal tablolar ayrıca, 2009 yılına ilişkin olarak yapılacak Genel Kurul'da, Şirket ortaklarının onayına tabidir.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

|  | Dipnot<br>referansları | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>31 Mart 2010 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>31 Mart 2009 |
|--|------------------------|--|--|
| <b>Sürdürülen faaliyetler</b>                              |                        |  |  |
| Satış gelirleri  | 19                     | 1.109.938  | -  |
| Satışların maliyeti (-)                                    | 19                     | (939.454)  | -  |
| <b>Brüt kar</b>  |                        | <b>170.484</b>                                     | <b>-</b>   |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)                      | 20                     | (64.797)   | -  |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)                  | 20                     | (174.620)  | -  |
| Genel yönetim giderleri (-)                                | 20                     | (589.949)  | (107.215)  |
| Diğer faaliyet gelirleri                                   |                        | 19.392   | -  |
| Diğer faaliyet giderleri (-)                               |                        | (63.422)   | -  |
| <b>Faaliyet zararı</b>                                     |                        | <b>(702.912)</b>                                   | <b>(107.215)</b>                                   |
| Finansal gelirler  | 21                     | 235.262  | 167.424  |
| Finansal giderler (-)                                      | 22                     | (226.348)  | -  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi<br/>öncesi (zarar)/kar</b> |                        | <b>(693.998)</b>                                   | <b>60.209</b>                                      |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>                 |                        |  |  |
| Ertelenmiş vergi geliri                                    | 23                     | 6.483  | -  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)/karı</b>          |                        | <b>(687.515)</b>                                   | <b>60.209</b>                                      |
| Diğer kapsamlı gelir                                       |                        | -  | -  |
| <b>Toplam kapsamlı (gider)/gelir</b>                       |                        | <b>(687.515)</b>                                   | <b>60.209</b>                                      |
| <b>Net dönem (zararı)/karı</b>                             |                        | <b>(687.515)</b>                                   | <b>60.209</b>                                      |
| Azınlık payları  |                        | 224.484  | -  |
| <b>Ana ortaklık payları</b>                                |                        | <b>(463.031)</b>                                   | <b>60.209</b>                                      |
| <b>Toplam kapsamlı (giderin)/gelirin dağılımı</b>          |                        |  |  |
| Azınlık payları  |                        | 224.484  | -  |
| <b>Ana ortaklık payları</b>                                |                        | <b>(463.031)</b>                                   | <b>60.209</b>                                      |
| <b>Hisse başına (zarar)/kar (Kuruş)</b>                    | <b>24</b>              | <b>(0,5145)</b>                                    | <b>0,0669</b>                                      |

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

|  | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltmesi farkları | Hisse senedi ihraç primleri | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıl karları | Net dönem zararı | Azınlık payları | Toplam öz kaynaklar |
|--|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|---------------------|
| <b>1 Ocak 2009 itibariyle bakiyeler</b>  | <b>900.000</b>  | <b>10.081.364</b>           | <b>1.118.393</b>            | <b>248.250</b>                      | <b>(8.173.182)</b> | <b>327.827</b>   | <b>-</b>        | <b>4.502.652</b>    |
| Transfer                                 | -               | -                           | -                           | -                                   | 327.827            | (327.827)        | -               | -                   |
| Toplam kapsamlı gelir                    | -               | -                           | -                           | -                                   | -                  | 60.209           | -               | 60.209              |
| <i>Net dönem zararı</i>                  | -               | -                           | -                           | -                                   | -                  | 60.209           | -               | 60.209              |
| <b>31 Mart 2009 itibariyle bakiyeler</b> | <b>900.000</b>  | <b>10.081.364</b>           | <b>1.118.393</b>            | <b>248.250</b>                      | <b>(7.845.355)</b> | <b>60.209</b>    | <b>-</b>        | <b>4.562.861</b>    |
| <b>1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler</b>  | <b>900.000</b>  | <b>10.081.364</b>           | <b>1.118.393</b>            | <b>197.319</b>                      | <b>(7.794.424)</b> | <b>27.618</b>    | <b>-</b>        | <b>4.530.270</b>    |
| Transfer                                 | -               | -                           | -                           | -                                   | 27.618             | (27.618)         | -               | -                   |
| Bağlı ortaklık alımları                  | -               | -                           | -                           | -                                   | -                  | -                | 224.484         | 224.484             |
| Toplam kapsamlı gider                    | -               | -                           | -                           | -                                   | -                  | (463.031)        | (224.484)       | (687.515)           |
| <i>Net dönem zararı</i>                  | -               | -                           | -                           | -                                   | -                  | (463.031)        | (224.484)       | (687.515)           |
| <b>31 Mart 2010 itibariyle bakiyeler</b> | <b>900.000</b>  | <b>10.081.364</b>           | <b>1.118.393</b>            | <b>197.319</b>                      | <b>(7.766.806)</b> | <b>(463.031)</b> | <b>-</b>        | <b>4.067.239</b>    |

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

|  | 31 Mart 2010         | 31 Mart 2009     |
|--|----------------------|------------------|
| Net dönem (zararı)/karı  | (463.031)            | 60.209           |
| Ana ortaklık dışı paylar   | (224.484)            | -                |
| <b>Düzeltilmeler:</b>  |                      |                  |
| Amortisman ve itfa payları   | 123.231              | 911              |
| Maddi ve maddi olmayan varlık satış zararı   | 160                  | -                |
| Çalışanlara sağlanan faydalar  | 4.440                | 2.183            |
| Faiz gelirleri   | (96.888)             | -                |
| Faiz giderleri   | 177.936              | -                |
| İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi<br>işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit | (478.636)            | 63.303           |
| İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki net değişim<br>Ödenen kıdem tazminatları                         | 1.445.640<br>(1.905) | (28.759)<br>-    |
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>   | <b>965.099</b>       | <b>34.544</b>    |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:</b>  |                      |                  |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları  |                      |                  |
| Maddi duran varlık alımları  | (13.215)             | -                |
| Maddi olmayan duran varlık alımları  | (156.240)            | -                |
| Alınan faizler   | 96.888               | -                |
| İştirak alımları   | (165.000)            | -                |
| Bağlı ortaklık alımları  | (1.956.127)          | -                |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>  | <b>(2.193.694)</b>   | <b>-</b>         |
| <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:</b>  |                      |                  |
| Ödenen faizler   | (177.936)            | -                |
| <b>Finansman faaliyetlerinden nakit çıkışı</b>   | <b>(177.936)</b>     | <b>-</b>         |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki kur değişimi etkisi  | -                    | -                |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim  | (1.406.531)          | 34.544           |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler bakiyesi  | 4.353.857            | 4.383.325        |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>  | <b>2.947.326</b>     | <b>4.417.869</b> |

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

### DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Rhea Girişim A.Ş.), 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 05.07.2004 tarihinde tescil ettirilerek 8 Temmuz 2004 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

30 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul sonrası alınan karar gereği; Şirket ünvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiş, unvan değişikliği ile birlikte ana sözleşmenin 2., 3., 5., 6., 8. ve 29. maddeleri değişiklikleri ve 34. madde ilavesi 2 Nisan 2010 tarihinde tescil ve 7 Nisan 2010 tarihinde ilan ettirilmiştir.

Şirketin merkez adresi "İran caddesi Karum İş Merkezi No:366 Kavaklıdere Ankara"dır.

Şirket faaliyet esasları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20 Mart 2003 tarihinde yürürlüğe giren Seri: VI, No:15 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları tebliğ" düzenlemelerine ve ilgili mevzuata tabidir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine göre, 2.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, her biri 1 Kuruş itibari değerle 200.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 900.000-TL olup, 90.000.000 adet paya ayrılmıştır. Anılan hisse senetlerinin 22.500.000 adet hisse senedi A grubu, 67.500.000 adet 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. Yönetim Kurulu üyelerinin 5 adeti A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

30 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul sonrası alınan karar gereği; kayıtlı sermaye tavanı 18.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. 6 Mayıs 2010 tarihinde ise 900.000 TL olan ödenmiş sermaye tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 9.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

### Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ve coğrafi bölümleri aşağıda belirtilmiştir:

| Bağlı Ortaklıklar   | Tescil edildiği ülke | Faaliyet konusu |
|---|----------------------|-----------------|
| Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta") | Türkiye              | Sağlık          |
| NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")              | Türkiye              | Teknoloji       |

Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş.; İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde faaliyet gösteren şirket başta tek kullanımlık tıbbi gereçler olmak üzere sağlık araç gereçleri üretimi yapmaktadır. Bünyesinde 20 beyaz yakalı, 60 mavi yakalı çalışanı bulunmaktadır

NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.: İstanbul'da 2008 yılında kurularak Ar-Ge faaliyetlerine, 2009 yılı Ekim ayında satış faaliyetine başlamıştır. Toplam personel sayısı 11'dir.



# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

---

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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 ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu Tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

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 bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem konsolide finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır.

##### 2.1.2 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar, aşağıda (a)'dan (c)'ye kadar olan bölümlerde beyan edilen esaslar çerçevesindeki ana şirket, Rhea Girişim, Bağlı Ortaklıklar'ı ve İştirakler'ine (tümü 'Grup' olarak ifade edilmiştir) ait hesapları içerir. Konsolidasyon kapsamına dâhil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Dipnot 2.1.1'de belirtilen finansal tabloların hazırlanma ilkelerine uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

#### 2.1.2 Konsolidasyon esasları (Devamı)

##### (a) *Bağlı Ortaklıklar*

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

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

Aşağıda 31 Mart 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

|                          | Rhea Girişim ve<br>Bağlı Ortaklıkları'nın<br>oy hakları (%) |                | Etkin ortaklık<br>oranları (%) |                |
|--------------------------|---|----------------|--------------------------------|----------------|
|                          | 31 Mart 2010  | 31 Aralık 2009 | 31 Mart 2010                   | 31 Aralık 2009 |
| <b>Bağlı Ortaklıklar</b> |   |                |                                |                |
| Seta                     | 51.0  | -              | 51.0                           | -              |
| Netsafe                  | 60.0  | -              | 60.0                           | -              |

##### (b) *Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıklar*

Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri bilanço tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulanan dönemlerde, TL'nin cari alım gücüne göre düzeltilmiş ve TL olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Aşağıda 31 Aralık tarihleri itibarıyla İştirakler ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

| Satılmaya hazır finansal varlıklar  | 31 Mart 2010  | 31 Aralık 2009   |
|---|---|--|
|   | Rhea Girişim ve Bağlı Ortaklıkları<br>tarafından doğrudan ve<br>dolaylı pay (%) | Rhea Girişim Ortaklıkları<br>tarafından doğrudan ve<br>dolaylı pay (%) |
| Envitec Çevre Teknolojileri İşl. İnş. İhr. Nak.<br>Makine İmalat ve Tic. San.Ltd.Şti ("Envitec"). | 33.0  | -  |

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

#### 2.1.2 Konsolidasyon esasları (Devamı)

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

#### (c) Ana ortaklık dışı pay

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

Bir Bağlı Ortaklık ile ilgili olarak ana ortaklık dışı paya isabet eden zararın tutarı, Bağlı Ortaklık'taki ana ortaklık dışı pay tutarını aşabilir. Bu durumda, ana ortaklık dışı pay sahiplerinin zararı karşılamaya yönelik herhangi bir bağlayıcı yükümlülüğünün olmaması ve/veya zararı karşılamak için gerekli ilave yatırımları yapabilme gücünün yeterli olmaması halinde, söz konusu fazla kısmı ana ortaklığın Bağlı Ortaklık'taki payından mahsup edilir. Konsolidasyona tabi ortaklığın daha sonra kara geçmesi halinde, daha önce mahsup edilen tutarlara ulaşıncaya kadar tüm karlar ana ortaklığın payına ilave edilir.

#### 2.1.4 Netleştirme

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

#### 2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31 Mart 2010 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile, 1 Ocak - 31 Mart 2010 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu da 1 Ocak - 31 Mart 2009 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

#### 2.1.6 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

*2010 yılında geçerli olacak ve Grup tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar*

- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri"
- UMS 31 (Değişiklik), "Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların Muhasebeleştirilmesi"
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"
- UFRYK 18 "Müşterilerden Transfer Edilen Varlıklar"

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

##### 2.2.1 İlişkili taraflar

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

##### 2.2.2 Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Makul değer değişimi gelir tablosuna yansıtılan 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 değer değişimi gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar, bilançoya, ilk olarak işlem maliyetleri de dâhil 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 dâhil edilmektedir.

##### 2.2.3 Ticari alacaklar

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

Grup, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar içinde bir alacak risk karşılığı oluşturur. Grup, ayrıca özel bir anlaşma veya teminatı olmayan ve 1 yılı aşan alacaklarına karşılık ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dâhil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

##### 2.2.4 Stoklar

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

##### 2.2.5 Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

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

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| Binalar                | 25-50 yıl |
| Makina ve teçhizatlar  | 3-15 yıl  |
| Mobilya ve demirbaşlar | 3-15 yıl  |
| Motorlu araçlar        | 5 yıl     |
| Özel maliyetler        | 2-20 yıl  |

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

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

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

##### 2.2.6 Finansal kiralama

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

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

##### 2.2.7 Şerefiye ve ilgili itfa payı

Konsolide finansal tablolarda, iktisap edilen şirketin net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki farkı gösteren şerefiye ve negatif şerefiye, 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşen satın almalara ilişkin ise aktifleştirilmiş ve doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak faydalı ömrü üzerinden 31 Aralık 2004 tarihine kadar itfa edilmiştir. UFRS 3 - "İşletme Birleşmeleri" çerçevesinde 31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarından kaynaklanan şerefiye için amortisman muhasebesi uygulanmamakta, hesaplanan şerefiye gözden geçirilerek varsa değer düşüklüğü ayrılmaktadır. Yine aynı tarihten sonra gerçekleşen satın almalara ilişkin negatif şerefiye söz konusu ise bu tutar yeniden gözden geçirilir ve oluştuğu dönemde gelir olarak kaydedilir. UFRS 3 çerçevesinde, Grup, 31 Mart 2004 tarihinden sonra sona eren ilk yıllık hesap döneminin başından itibaren (1 Ocak 2005), 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşmiş işlemlerden doğan şerefiye tutarını itfa etmeyi durdurmuştur. Grup, şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik testi yıllarında yapmaktadır.

##### 2.2.8 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

Şerefiye dışında maddi olmayan duran varlıklar ticari marka, müşteri listesi, bilgisayar yazılımları, haklar, internet alan adları ve tanımlanmış diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır. Ticari marka, müşteri ilişkileri ve internet alan adları işletme birleşmeleri ile ilgili yapılan bağımsız değerlendirme çalışmaları sonucunda belirlenmiştir. Ticari markalar içerisinde faydalı ömrü belirsiz olan markalar bulunmaktadır. Faydalı ömrü belirsiz olan ticari markalar şerefiye de olduğu gibi itfa edilmez ve herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak yıllık değerlendirmeye tabi tutulur. Sınırlı faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıkların itfa dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Ticari marka                         | 20 yıl      |
| Müşteri listesi                      | 9 ve 18 yıl |
| Bilgisayar yazılımları ve haklar     | 5 yıl       |
| İnternet alan adları                 | 3-20 yıl    |
| Diğer maddi olmayan duran varlıkları | 5 yıl       |

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

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

##### 2.2.9 Önemli muhasebe tahminleri ve kararları

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

##### 2.2.10 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin Dipnot 2.1.1'de belirtilen finansal tablo hazırlama esasları çerçevesinde hazırlanan bu konsolide finansal tablolara göre ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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

Aynı vergi otoritesi tarafından belirlenen gelir vergileri ile ilgili olan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

##### 2.2.11 Finansal borçlar

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

##### 2.2.12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

##### 2.2.13 Karşılıklar

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

##### 2.2.14 Sermaye ve temettüleri

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

##### 2.2.15 Yabancı para cinsinden işlemler

###### Fonksiyonel para birimi

Fonksiyonel para birimi işletmenin faaliyetlerinin önemli kısmını yürüttüğü para birimi olarak tanımlanmakta ve her bir Grup şirketinin finansal tablo kalemleri söz konusu şirketin fonksiyonel para birimi cinsinde ölçülmektedir. Konsolide finansal tablolar Rhea Girişim'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

###### Yabancı para işlemler ve bakiyeler

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 kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

##### 2.2.16 Gelirlerin kaydedilmesi

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

Kaydedilecek gelirin miktarı güvenilir olarak ölçülebildiğinde ve işlemlerden kaynaklanan ekonomik faydalar oluştuğunda, gelirler ilk olarak elde edilecek ya da elde edilebilir tutarın makul değeriyle kaydedilmektedir. Satış işlemi bir finansman işlemini de içeriyorsa, satış bedelinin makul değeri, alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. İskonto işleminde kullanılan faiz oranı, alacağın nominal değerini ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranıdır. Satış bedelinin nominal değeri ile makul değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

###### ***Faiz geliri:***

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

###### ***Diğer gelirler:***

Diğer gelirler, tahakkuk esasına göre kaydedilir.



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

---

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

##### 2.2.17 Hisse başına kar/zarar

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

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

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

##### 2.2.18 Nakit ve nakit benzeri değerler

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

##### 2.2.19 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

##### 2.2.20 Nakit akımının raporlanması

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

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

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

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

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

## **RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

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

---

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.2.21 İşletme birleşmeleri**

İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında muhasebeleştirilir. Satın alma bedeli ile iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değeri arasındaki satın alma bedeli lehine fark şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Satın alma işlemi öncesinde Grup’un payına isabet eden net varlıkların makul değer farkı, ertelenen vergi etkisi netleştirilerek, fon olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir ve maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleri ile bilançoda taşınır. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilmez. Grup şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmasını yılsonlarında yapmaktadır.

Satın alma bedelinin, iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu fark yeniden irdelendikten sonra herhangi bir yanlışlık yok ise gelir kaydedilir.

##### **2.2.28 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup, Netsafe'in %60'lık kısmını 15.023 TL karşılığında satın almıştır. Bu tutar ile Netsafe'in net varlıklarının Grup'a düşen payının arasında kalan 243.756 TL'nin tamamı 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla tutarında pozitif şerefiye olarak kaydedilmiştir.

Benzer şekilde Grup, Seta'nın %51'lik hissesini 3.076.537 TL karşılığında satın almıştır. Bu tutar ile Seta'nın net varlıklarının Grup'a düşen payının arasında kalan 2.684.177 TL'nin tamamı 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla tutarında pozitif şerefiye olarak kaydedilmiştir.

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

|                                       | Seta             | Netsafe        |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Satın alım tutarı</b>              | <b>3.076.537</b> | <b>15.023</b>  |
| Satın alınan varlıkların makul değeri | 392.360          | (228.733)      |
| <b>Şerefiye</b>                       | <b>2.684.177</b> | <b>243.756</b> |

Alım tarihindeki varlıkların ve yükümlülüklerin makul değerleri aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Mart 2010     |                    |
|---|------------------|--------------------|
|   | Seta             | Netsafe            |
| Dönen varlıklar   | 4.298.038        | 1.317.811          |
| Duran varlıklar   | 2.245.846        | 585.415            |
| Kısa vadeli borçlar   | 4.523.416        | 1.712.678          |
| Uzun vadeli borçlar   | 1.251.134        | 571.771            |
| Ana ortaklık dışı pay   | (376.974)        | (152.490)          |
| <b>Net varlıkların makul değeri</b>                                     | <b>392.360</b>   | <b>(228.733)</b>   |
| <b>Şerefiye</b>   | <b>2.684.177</b> | <b>243.756</b>     |
| Toplam alım tutarı  | 3.076.537        | 15.023             |
| Tenzil: Elde edilen iştiraklerdeki<br>nakit ve nakit karşılığı değerler | (61.978)         | 1.073.455          |
| <b>Bağlı ortaklık iktisap tutarı</b>                                    | <b>3.014.559</b> | <b>(1.058.432)</b> |

#### DİPNOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

##### a) 1 Ocak - 31 Mart 2010 hesap dönemine ait bölüm analizi:

|  | Girişim<br>sermayesi | Teknoloji        | Sağlık           | Toplam           |
|--|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| Satış gelirleri                                  | -                    | 140.780          | 969.158          | 1.109.938        |
| Satışların maliyeti                              | -                    | (67.429)         | (872.025)        | (939.454)        |
| <b>Brüt esas faaliyet karı</b>                   | <b>-</b>             | <b>73.351</b>    | <b>97.133</b>    | <b>170.484</b>   |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)        | (30.659)             | (50.514)         | (93.447)         | (174.620)        |
| Genel yönetim giderleri (-)                      | (99.359)             | (155.496)        | (335.094)        | (589.949)        |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)            | -                    | (64.797)         | -                | (64.797)         |
| Diğer faaliyet gelirleri                         | -                    | -                | 19.392           | 19.392           |
| Diğer faaliyet giderleri (-)                     | (207)                | (12.814)         | (50.401)         | (63.422)         |
| Finansman gelirleri                              | 62.231               | 27.948           | 145.083          | 235.262          |
| Finansal giderler (-)                            | -                    | (49.620)         | (176.728)        | (226.348)        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar</b> | <b>(67.994)</b>      | <b>(231.942)</b> | <b>(394.062)</b> | <b>(693.998)</b> |
| Dönem vergi gideri                               | -                    | -                | -                | -                |
| Ertelenmiş vergi geliri                          | -                    | 3.568            | 2.915            | 6.483            |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem zararı</b>       | <b>(67.994)</b>      | <b>(228.374)</b> | <b>(391.147)</b> | <b>(687.515)</b> |

|                      | Girişim<br>sermayesi | Teknoloji | Sağlık    | Konsolidasyon<br>düzeltilmeleri | Toplam            |
|----------------------|----------------------|-----------|-----------|---------------------------------|-------------------|
| Bölüm varlıkları     | 6.492.286            | 1.903.226 | 6.543.884 | (1.333.227)                     | <b>13.606.169</b> |
| Bölüm yükümlülükleri | 2.042.408            | 2.512.823 | 6.165.696 | (1.181.997)                     | <b>9.538.930</b>  |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 31 Mart 2009     | 31 Aralık 2009   |
|----------------------|------------------|------------------|
| Kasa                 | 409              | 185              |
| Bankalar             | 2.946.917        | 4.342.232        |
| - vadesiz mevduatlar | 1.869.083        | 197              |
| - vadeli mevduatlar  | 1.077.834        | 4.342.035        |
| Likit fon            | 2.348            | 11.440           |
|                      | <b>2.949.674</b> | <b>4.353.857</b> |

Grup'un 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 940.000 TL bloke vadesiz mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

Vadeli mevduatların kalan vadelerine göre analizi aşağıda gösterilmiştir:

|        | 31 Mart 2010     | 31 Aralık 2009   |
|--------|------------------|------------------|
| 0-1 ay | 2.946.917        | 4.342.232        |
|        | <b>2.946.917</b> | <b>4.342.232</b> |

Grup'un 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla banka mevduatları faiz oranları değişken değildir. 31 Mart 2010 tarihinde TL vadeli mevduatların etkin faiz oranı %9'dur (31 Aralık 2009: %10). Grup'un yabancı para cinsinden vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

#### DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa vadeli finansal borçlar:</b> | <b>31 Mart 2009</b> | <b>31 Aralık 2009</b> |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Banka kredileri                      | 2.677.515           | -                     |
| Finansal kiralama borçları           | 41.027              | -                     |
| <b>Toplam</b>                        | <b>2.718.542</b>    | <b>-</b>              |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar:</b> | <b>31 Mart 2009</b> | <b>31 Aralık 2009</b> |
| Banka kredileri                      | 1.648.085           | -                     |
| Finansal kiralama borçları           | 101.638             | -                     |
| <b>Toplam</b>                        | <b>1.749.723</b>    | <b>-</b>              |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

#### DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

##### Banka kredileri:

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <u>Etkin faiz oranı (%)</u> |                       | <u>Orijinal yabancı para</u> |                       | <u>TL</u>           |                       |
|---|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|   | <u>31 Mart 2010</u>         | <u>31 Aralık 2009</u> | <u>31 Mart 2010</u>          | <u>31 Aralık 2009</u> | <u>31 Mart 2010</u> | <u>31 Aralık 2009</u> |
| <b>Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı</b> |                             |                       |                              |                       |                     |                       |
| - Avro  | 8,6                         | -                     | 367.941                      | -                     | 755.126             | -                     |
| - ABD doları  | 7,2                         | -                     | 292.174                      | -                     | 444.543             | -                     |
| - TL  | 17,9                        | -                     | 1.518.873                    | -                     | 1.518.873           | -                     |
| <b>Ara toplam</b>                                       |                             |                       |                              |                       | <b>2.718.542</b>    | -                     |
| <b>Uzun vadeli banka kredileri</b>                      |                             |                       |                              |                       |                     |                       |
| - ABD doları  | 7,2                         | -                     | 358.769                      | -                     | 545.867             | -                     |
| - Avro  | 8,4                         | -                     | 298.535                      | -                     | 612.684             | -                     |
| - TL  | 17,6                        | -                     | 591.172                      | -                     | 591.172             | -                     |
| <b>Toplam uzun vadeli banka kredileri</b>               |                             |                       |                              |                       | <b>1.749.723</b>    | -                     |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 7- FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

##### Banka kredileri (Devamı):

Uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planları aşağıda belirtilmiştir:

| Yıl  | 31 Mart 2010     | 31 Aralık 2009 |
|------|------------------|----------------|
| 2011 | 1.206.982        | -              |
| 2012 | 441.104          | -              |
|      | <b>1.648.086</b> | <b>-</b>       |

Grup'un, bilanço tarihi itibarıyla, banka kredilerinin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Dönem             | 31 Mart 2010     | 31 Aralık 2009 |
|-------------------|------------------|----------------|
| 6 ay ve daha kısa | 4.468.265        | -              |
| 6-12 ay           | -                | -              |
|                   | <b>4.468.265</b> | <b>-</b>       |

Banka kredilerinin defter değerleri ve makul değerleri, iskonto işleminin etkisinin önemli olmamasından dolayı birbirine eşit olarak alınmıştır.

Grup'un 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, değişken faizle kullandığı kredi yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

##### Finansal kiralama borçları:

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal kiralama borçları aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Mart 2010   | 31 Aralık 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Kısa vadeli finansal kiralama borçları | 41.027         | -              |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçları | 101.638        | -              |
|  | <b>142.665</b> | <b>-</b>       |

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının geri ödeme planı aşağıda belirtilmiştir:

| Yıl  | 31 Mart 2010   | 31 Aralık 2009 |
|------|----------------|----------------|
| 2011 | 30.901         | -              |
| 2012 | 42.045         | -              |
| 2013 | 28.692         | -              |
|      | <b>101.638</b> | <b>-</b>       |

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının etkin faiz oranı Avro için %3,6'dır (31 Aralık 2009: Yoktur).

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ertelenmiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

|                                     | 31 Mart 2010     | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Ticari alacaklar                    | 326.019          | -              |
| Alacak senetleri ve çekler          | 689.970          | -              |
| Kredi kartları alacakları           | -                | -              |
|                                     | 1.015.989        | -              |
| Ertelenmiş finansman gelirleri      | (13.341)         | -              |
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b> | <b>1.002.648</b> | <b>-</b>       |

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 40-45 gündür (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

|                                   | 31 Mart 2010     | 31 Aralık 2009 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| Ticari borçlar                    | 1.489.850        | -              |
| Ticari borçlar reeskontu          | (44.164)         | -              |
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b> | <b>1.445.686</b> | <b>-</b>       |

#### DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------|--------------|----------------|
| Vergi alacakları               | 150.846      | -              |
| Verilen depozito ve teminatlar | 117.888      | -              |
|                                | 268.734      | -              |



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Mart 2010     | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Personele borçlar                    | 393.971          | -              |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 69.981           | 2.942          |
| Ödenecek vergi ve fonlar             | 58.751           | 11.077         |
| Diğer borçlar                        | 2.073.892        | 443            |
|                                      | <b>2.596.595</b> | <b>14.462</b>  |

31 Mart 2010 itibariyle Grup'un diğer borçları, ana hissedarın bağlı ortaklık hisse alımlarıyla ilgili bağlı ortaklıkların eski hissedarlarına olan borçlarından oluşmaktadır.

#### DİPNOT 10 - STOKLAR

|                           | 31 Mart 2010     | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------|------------------|----------------|
| Hammadde ve malzeme       | 1.237.730        | -              |
| Yarı mamül mallar         | 77.394           | -              |
| Mamüller ve ticari mallar | 969.161          | -              |
|                           | <b>2.284.285</b> | <b>-</b>       |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

|                                      | 1 Ocak 2010   | İlaveler       | Çıkışlar     | Bağlı ortaklık alımları | 31 Mart 2010     |
|--------------------------------------|---------------|----------------|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Maliyet</b>                       |               |                |              |                         |                  |
| Arsalar yeraltı ve yerüstü düzenleri | -             | -              | -            | 700.965                 | 700.965          |
| Makine ve teçhizatlar                | -             | -              | -            | 863.313                 | 863.313          |
| Motorlu araçlar                      | 17.550        | -              | -            | 152.879                 | 170.429          |
| Mobilya ve demirbaşlar               | 60.243        | 13.215         | (876)        | 399.984                 | 472.566          |
| Özel maliyetler                      | -             | -              | -            | 1.382.046               | 1.382.046        |
| Diğer duran varlıklar                | -             | -              | -            | 33.268                  | 33.268           |
| Yapılmakta olan yatırımlar           | -             | -              | -            | 382.880                 | 382.880          |
|                                      | <b>77.793</b> | <b>13.215</b>  | <b>(876)</b> | <b>3.915.335</b>        | <b>4.005.467</b> |
| <b>Birikmiş amortisman</b>           |               |                |              |                         |                  |
| Makine ve teçhizatlar                | -             | 25.700         | -            | 392.372                 | 418.072          |
| Motorlu araçlar                      | 9.068         | 7.364          | -            | 69.338                  | 85.770           |
| Mobilya ve demirbaşlar               | 60.074        | 7.619          | (716)        | 297.693                 | 364.670          |
| Özel maliyetler                      | -             | 63.663         | -            | 581.900                 | 645.563          |
| Diğer duran varlıklar                | -             | 64             | -            | 32.917                  | 32.981           |
|                                      | <b>69.142</b> | <b>104.410</b> | <b>(716)</b> | <b>1.374.220</b>        | <b>1.547.056</b> |
| <b>Net kayıtlı değeri</b>            | <b>8.651</b>  |                |              |                         | <b>2.458.411</b> |

31 Mart 2010 tarihi itibariyle 382.880 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırımlar internet güvenliği ile ilgili ürün geliştirme faaliyetleri ile ilgilidir.

31 Mart 2010 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde 185.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

|                            | 1 Ocak 2009   | İlaveler   | Çıkışlar | Transferler | 31 Mart 2009  |
|----------------------------|---------------|------------|----------|-------------|---------------|
| <b>Maliyet</b>             |               |            |          |             |               |
| Motorlu araçlar            | 17.550        | -          | -        | -           | 17.550        |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 57.864        | -          | -        | -           | 57.864        |
|                            | <b>75.414</b> | -          | -        | -           | <b>75.414</b> |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |               |            |          |             |               |
| Motorlu araçlar            | 5.558         | 878        | -        | -           | 6.436         |
| Mobilya ve demirbaşlar     | 57.563        | 33         | -        | -           | 57.596        |
|                            | <b>63.121</b> | <b>911</b> | -        | -           | <b>67.032</b> |
| <b>Net kayıtlı değeri</b>  | <b>12.293</b> |            |          | -           | <b>11.382</b> |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

|                                  | 1 Ocak 2010 | İlaveler       | Çıkışlar | Transferler | Bağlı ortaklık alımları | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------------|-------------|----------------|----------|-------------|-------------------------|----------------|
| <b>Maliyet</b>                   |             |                |          |             |                         |                |
| Bilgisayar programları ve haklar | -           | 156.240        | -        | -           | 20.724                  | 176.964        |
| Diğer maddi olmayan varlıklar    | -           | -              | -        | -           | 205.337                 | 205.337        |
|                                  | -           | <b>156.240</b> | -        | -           | <b>226.061</b>          | <b>382.301</b> |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>     |             |                |          |             |                         |                |
| Bilgisayar programları ve haklar | -           | 8.695          | -        | -           | 6.855                   | 15.550         |
| Diğer maddi olmayan varlıklar    | -           | 10.126         | -        | -           | 25.389                  | 35.515         |
|                                  | -           | <b>18.821</b>  | -        | -           | <b>32.244</b>           | <b>51.065</b>  |
| <b>Net kayıtlı değeri</b>        | -           |                |          |             |                         | <b>331.236</b> |

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

31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait itfa giderinin 11.136 TL'si satılan malın maliyetine, 7.685 TL'si genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Mart 2009: Yoktur).

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 13 - ŞEREFİYE

Şerefiye'nin 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

|                     | 31 Mart 2010     | 31 Mart 2009 |
|---------------------|------------------|--------------|
| <b>1 Ocak</b>       | -                | -            |
| İlaveler (Dipnot 3) | 2.927.934        | -            |
| <b>31 Mart</b>      | <b>2.927.934</b> | -            |

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

#### DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

|                               | 31 Mart 2010  | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| Kullanılmamış izin karşılığı  | 49.854        | 16.565         |
| Dava ve tazminat karşılıkları | 25.420        | -              |
|                               | <b>75.274</b> | <b>16.565</b>  |

Kullanılmamış izin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                       | 31 Mart 2010  | 31 Mart 2009 |
|-----------------------|---------------|--------------|
| <b>1 Ocak</b>         | <b>16.565</b> | -            |
| Yıl içindeki ilaveler | 33.289        | -            |
| <b>31 Mart</b>        | <b>49.854</b> | -            |

Hukuki davalar için ayrılan karşılıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                       | 31 Mart 2010  | 31 Mart 2009 |
|-----------------------|---------------|--------------|
| <b>1 Ocak</b>         | -             | -            |
| Yıl içindeki ilaveler | 25.420        | -            |
| <b>31 Mart</b>        | <b>25.420</b> | -            |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

|  | 31 Mart 2010     | 31 Aralık 2009 |
|--|------------------|----------------|
| Grup Şirketleri tarafından kendi faaliyetleri için verilen TRİ'lerin toplam tutarı | 1.125.000        | -              |
|  | <b>1.125.000</b> | <b>-</b>       |

Grup şirketleri tarafından verilen TRİ'ler Netsafe'in 940.000 TL tutarındaki nakit blokajı ve Seta'nın 185.000 TL tutarındaki ipoteğinden oluşmaktadır.

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

|                            | 31 Mart 2010   | 31 Aralık 2009 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Verilen teminat mektupları | 241.900        | -              |
|                            | <b>241.900</b> | <b>-</b>       |

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

#### DİPNOT 15 - TAAHHÜTLER

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

##### a) Hukuki davalar:

Grup'a karşı açılan hukuki davalar 50.000 TL tutarındadır (31 Aralık 2009: Yoktur). Grup, geçmişteki işlemlerinin sonucunda oluşan mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturur. Grup, bu analizler sonucunda 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle iş davaları için 25.420 TL (31 Aralık 2009:Yoktur) tutarında karşılık ayırmıştır.

##### b) Hisse senedi satın alma opsiyonları:

Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin diğer ortakların sahip oldukları %24 oranında hisseler üzerinde 31.12.2010 tarihine kadar alım opsiyonu bulunmaktadır. Alım fiyatı gerçekleşecek ciro baz alınarak bulunacaktır.

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 16 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibari ile kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Mart 2010  | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalar | 69.279        | 29.970         |
|                               | <b>69.279</b> | <b>29.970</b>  |

|                                  | 31 Mart 2010  | 31 Mart 2009  |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1 Ocak</b>                    | <b>29.970</b> | <b>26.175</b> |
| Bağlı ortaklık alımları          | 36.774        | -             |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | 4.440         | 2.183         |
| Dönem içindeki ödemeler          | (1.905)       | -             |
| <b>31 Mart</b>                   | <b>69.279</b> | <b>28.358</b> |

#### DİPNOT 17 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

|                                     | 31 Mart 2010   | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Katma Değer Vergisi ("KDV") alacağı | 273.368        | -              |
| Sipariş avansları                   | 131.475        | -              |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar        | 89.189         | 78.091         |
| Gelir tahakkukları                  | 18.744         | -              |
| Peşin ödenen giderler               | 10.911         | 2.766          |
| İş avansları                        | 5.720          | -              |
| Personele verilen avanslar          | 3.785          | -              |
| Diğer                               | 357            | -              |
|                                     | <b>533.549</b> | <b>80.857</b>  |

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

|                       | 31 Mart 2010  | 31 Aralık 2009 |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Peşin ödenen giderler | 27.608        | -              |
|                       | <b>27.608</b> | <b>-</b>       |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 17 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

|                          | 31 Mart 2010   | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Alınan sipariş avansları | 262.342        | -              |
| Gider tahakkukları       | 1.677          | 4.328          |
|                          | <b>264.019</b> | <b>4.328</b>   |

#### DİPNOT 18 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL olan nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle taahhüt edilmiş, tarihi ve ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

|                                 | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------------|--------------|----------------|
| Çıkarılmış sermaye              | 900.000      | 900.000        |
| Kayıtlı sermaye limiti (tarihi) | 2.000.000    | 2.000.000      |

Türkiye'deki şirketler, mevcut hissedarlarına bedelsiz hisse senedi ihraç ettiği takdirde kayıtlı sermayesindeki sınırı aşabilir.

Hissedarların yapısı aşağıda belirtilmiştir:

|                       | 31 Mart 2010      | %      | 31 Aralık 2009    | %      |
|-----------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| Onur Takmak           | 280.350           | 31.15  | 280.350           | 31.15  |
| Halka arz edilen      | 619.650           | 68.85  | 619.650           | 68.85  |
| Sermaye düzeltmesi    | 10.081.364        | 100.00 | 10.081.364        | 100.00 |
| <b>Toplam sermaye</b> | <b>10.981.364</b> |        | <b>10.981.364</b> |        |

Sermaye düzeltme farkları çıkarılmış sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin 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. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.



# RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

### DİPNOT 18 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde 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 "özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özkaynaklar 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 kullanılabilmekteydi.

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 Karlarıyla",

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

### Kar Payı Dağıtımı

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

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 18 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

|                             | 31 Mart 2010     | 31 Aralık 2009   |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Hisse senedi ihraç primleri | 1.118.393        | 1.118.393        |
|                             | <b>1.118.393</b> | <b>1.118.393</b> |

| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 31 Mart 2010   | 31 Aralık 2009 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Yasal yedekler                      | 197.319        | 197.319        |
|                                     | <b>197.319</b> | 197.319        |

#### DİPNOT 19 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

##### *Satış gelirleri*

|                             | 31 Mart 2010     | 31 Mart 2009 |
|-----------------------------|------------------|--------------|
| Yurtiçi satışlar            | 1.115.741        | -            |
| Satıştan iadeler            | (5.803)          | -            |
| <b>Satış gelirleri, net</b> | <b>1.109.938</b> | -            |
| Satışların maliyeti (-)     | (939.454)        | -            |
| <b>Brüt kar</b>             | <b>170.484</b>   | -            |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 20 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

##### a) Araştırma ve geliştirme giderleri

|                      | 31 Mart 2010  | 31 Mart 2009 |
|----------------------|---------------|--------------|
| Personel giderleri   | 62.235        | -            |
| Seyahat giderleri    | 2.183         | -            |
| Haberleşme giderleri | 318           | -            |
| Diğer                | 61            | -            |
|                      | <b>64.797</b> | -            |

##### b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

|                             | 31 Mart 2010   | 31 Mart 2009 |
|-----------------------------|----------------|--------------|
| Reklam giderleri            | 75.622         | -            |
| Personel giderleri          | 49.976         | -            |
| Nakliye depolama ve seyahat | 47.944         | -            |
| Diğer                       | 1.078          | -            |
|                             | <b>174.620</b> | -            |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 20 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

##### b) Genel yönetim giderleri

|                                       | 31 Mart 2010   | 31 Mart 2009   |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Personel giderleri                    | 292.557        | 87.324         |
| Kira giderleri                        | 73.942         | 5.195          |
| Vergi, resim ve harçlar               | 36.774         | 287            |
| Danışmanlık giderleri                 | 34.587         | 13.116         |
| Bakım onarım giderleri                | 19.878         | -              |
| Nakliye depolama ve seyahat           | 15.861         | -              |
| Amortisman ve itfa payları            | 13.004         | 911            |
| Yakıt, elektrik, su ve ofis giderleri | 11.838         | -              |
| Diğer                                 | 79.532         | 382            |
|                                       | <b>589.949</b> | <b>107.215</b> |

#### DİPNOT 21 - FİNANSAL GELİRLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Mart 2010   | 31 Mart 2009   |
|---|----------------|----------------|
| Kur farkı gelirleri                                     | 137.182        | -              |
| Banka mevduatı faiz geliri                              | 96.888         | 167.187        |
| Ticari alacaklardan kaynaklanan<br>vade farkı gelirleri | 909            | -              |
| Diğer   | 283            | 237            |
|   | <b>235.262</b> | <b>167.424</b> |

#### DİPNOT 22 - FİNANSAL GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Mart 2010   | 31 Mart 2009 |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| Banka kredileri faiz giderleri | 177.936        | -            |
| Kur farkı giderleri            | 48.412         | -            |
|                                | <b>226.348</b> | <b>-</b>     |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

|   | 31 Mart 2010    | 31 Aralık 2009 |
|---|-----------------|----------------|
| Ertelenen vergi yükümlülükleri          | 8.833           | -              |
| Ertelenen vergi varlıkları              | (39.919)        | -              |
| <b>Ertelenen vergi yükümlülüğü, net</b> | <b>(31.086)</b> | <b>-</b>       |

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Dipnot 2.1.1'de belirtilen finansal tabloların hazırlanma ilkeleri ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Dipnot 2.1.1'de belirtilen finansal tabloların hazırlanma ilkeleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesine yol açar.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Türkiye'de faaliyet gösteren işletmeler için ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2009: %20).

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

Ertelenen vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:

|  | 31 Mart 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|--------------|----------------|
| Maddi varlıkların amortisman farklılıkları | (22.440)     | -              |
| Kıdem tazminatı                            | (6.069)      | -              |
| Kullanılmamış izin karşılığı               | (2.465)      | -              |
| Alacak reeskontu                           | (2.668)      | -              |
| <b>Borç reeskontu</b>                      | <b>8.833</b> | <b>-</b>       |
| Ertelenen vergi varlığı                    | (31.086)     | -              |
| Karşılık                                   | 31.086       | -              |
| <b>Ertelenen vergi varlığı (net)</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart tarihlerinde sona eren yıllara ait net ertelenen vergi yükümlülüklerinin hareketi aşağıda belirtilmektedir:

|   | 31 Mart 2010 | 31 Mart 2009 |
|---|--------------|--------------|
| <b>1 Ocak</b>                                       | -            | -            |
| Konsolide gelir tablosundaki ertelenen vergi geliri | 6.483        | -            |
| <b>31 Mart</b>                                      | <b>6.483</b> | -            |

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

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 24 - HİSSE BAŞINA ZARAR

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

|   | 31 Mart 2010    | 31 Mart 2009  |
|---|-----------------|---------------|
| Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem (zararı)/karı | (463.031)       | 60.209        |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (Beheri 1 TL)      | 90.000.000      | 90.000.000    |
| <b>Hisse başına (zarar)/kar (Kuruş)</b>                               | <b>(0,5145)</b> | <b>0,0669</b> |

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

#### DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### i) İlişkili taraf bakiyeleri:

##### a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar:

|                       | 31 Mart 2010 | 31 Mart 2009 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Ortaklardan alacaklar | 623.841      | -            |

##### b) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:

|                   | 31 Mart 2010   | 31 Aralık 2009 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Ortaklara borçlar | 619.812        | 166            |
|                   | <b>619.812</b> | <b>166</b>     |

##### ii) İlişkili taraflarla yapılan önemli işlemler:

##### a) İlişkili taraflara önemli hizmet ve ürün satışları:

|  | 31 Mart 2010  | 31 Mart 2009 |
|--|---------------|--------------|
| Byte Bilgisayar Yazılım Temsilc.Eğit.Ltd.Şti | 13.306        | -            |
|  | <b>13.306</b> | <b>-</b>     |

## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflarla ilgili diğer önemli işlemler:

##### Genel yönetim giderleri:

|  | 31 Mart 2010  | 31 Mart 2009 |
|--|---------------|--------------|
| Byte Bilgisayar Yazılım Temsilc.Eğit.Ltd.Şti | 12.932        | -            |
|  | <b>12.932</b> | <b>-</b>     |

##### Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

|  | 31 Mart 2010 | 31 Mart 2009 |
|--|--------------|--------------|
| Byte Bilgisayar Yazılım Temsilc.Eğit.Ltd.Şti | 3.247        | -            |
|  | <b>3.247</b> | <b>-</b>     |

##### Maddi duran varlık alımları:

|  | 31 Mart 2010   | 31 Mart 2009 |
|--|----------------|--------------|
| Byte Bilgisayar Yazılım Temsilc.Eğit.Ltd.Şti | 158.885        | -            |
|  | <b>158.885</b> | <b>-</b>     |

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu yönetim kurulu üyeleri ve icra kurulu üyeleri olarak belirlemiştir. 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 46.241 TL'dir. (31 Mart 2009: 46.432 TL)

#### DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Döviz kur riski

Grup, döviz cinsinden borçlarının ve alacaklarının TL'ye çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Bu risk yabancı para pozisyonu analizi ile izlenmektedir.

Grup, yurt içindeki ve yurtdışındaki yatırımlarını finanse etmek için alınan dövizli banka kredileri nedeniyle borçlu bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır (Bu risk, yapılan düzenli toplantılarda takip edilmektedir). Bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek amacı ile atıl nakit varlığının bir kısmı yabancı para yatırımlarda değerlendirilmektedir.

Grup'un kur riski yönetim politikası her bir para birimi için gerçekleşecek tahmini 3 ile 6 aylık hammadde alımını ve kredi geri ödemelerini karşılayacak kadar dövizli mevduat tutmak şeklindedir. Ancak bu politika, yönetimce gerekli görüldüğünde piyasa şartları çerçevesinde revize edilebilecektir.

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



## RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

#### DİPNOT 26 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

|                              | 31 Mart 2010       | 31 Aralık 2009 |
|------------------------------|--------------------|----------------|
| Varlıklar                    | 85.204             |                |
| Yükümlülükler                | (1.796.956)        | -              |
| <b>Net bilanço pozisyonu</b> | <b>(1.711.752)</b> | <b>-</b>       |

31 Mart 2010 tarihi itibariyle aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,5215 TL= 1 ABD Doları ve 2,0523 TL=1 Avro (31 Aralık 2009: 1,5057 TL= 1 ABD Doları ve 2,1603 TL=1 Avro).

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

31 Mart itibariyle Avro, ABD Doları ve diğer para birimleri TL karşısında %5 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı /karı sonucu vergi öncesi kar 85.588 TL daha düşük /yüksek olacaktı (31 Aralık 2009: 151 TL daha yüksek /düşük).

|                              | 31 Mart 2010     |                    |          |                    |
|------------------------------|------------------|--------------------|----------|--------------------|
|                              | ABD Doları       | Avro               | Diğer    | Toplam             |
| <b>Varlıklar:</b>            |                  |                    |          |                    |
| Nakit ve nakit benzerleri    | 82.161           | -                  | -        | 82.161             |
| Diğer alacaklar              | 1.522            | 1.522              | -        | 3.043              |
| <b>Toplam varlıklar</b>      | <b>83.683</b>    | <b>1.522</b>       | <b>-</b> | <b>85.204</b>      |
| <b>Yükümlülükler:</b>        |                  |                    |          |                    |
| Finansal borçlar             | 545.867          | 1.251.089          | -        | 1.796.956          |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>  | <b>545.867</b>   | <b>1.251.089</b>   | <b>-</b> | <b>1.796.956</b>   |
| <b>Net bilanço pozisyonu</b> | <b>(462.185)</b> | <b>(1.249.568)</b> | <b>-</b> | <b>(1.711.752)</b> |

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

|                            | 31 Mart 2010 | 31 Mart 2009 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Toplam ihracat tutarı (TL) | 595.341      | -            |
| Toplam ithalat tutarı (TL) | 232.548      | -            |

## **RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

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

---

#### **DİPNOT 26 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

##### **Finansal enstrümanların makul değeri**

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen ve sığ olmayan bir piyasada belirlenmiş fiyat ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum gerektirmektedir. Sonuç olarak sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olamayabilir.

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

##### **Parasal varlıklar**

Yılsonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dâhil, makul değerleri güvenilir bir şekilde bulunamayan bazı finansal varlıkların, makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

##### **Parasal borçlar**

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, makul değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. Kredilerin ve diğer uzun vadeli finansal yükümlülüklerin defter değerlerinin ve makul değerlerinin, iskonto işleminin etkisinin önemli olmamasından dolayı birbirine yaklaştığı kabul edilmektedir.

## **RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

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

---

#### **DİPNOT 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Grup, bilanço tarihinden sonra, Marmara Denizi ve uluslararası denizlerde RO-PAX taşımacılığı yapmak üzere %99 sermaye oranı ile Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kuruluş çalışmalarını tamamlamış olup, şirketin yeterli sayıda gemi kiralanarak faaliyetlerine başlanması planlanmaktadır.

Şirket 14 Mayıs 2010 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 18.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 9.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 9.000.000 TL nakit artırmak suretiyle 18.000.000 TL'ye yükseltilmesi ve bu amaçla Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesi kararı almıştır.

10 Mayıs 2010 tarihinde ise ödenmiş sermaye, 1.893.625 TL'si olağanüstü yedek akçelerden, 1.118.393 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden ve 5.087.983 TL'si Özsermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak suretiyle 900.000 TL'den 9.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

.....