

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..	6-31
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-11
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12-13
DİPNOT 4 FİNANSAL VARLIKLAR	13
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	14
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	14-15
DİPNOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIM	15-16
DİPNOT 8 DİĞER BORÇLAR.....	17
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	17
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 11 ŞEREFİYE	19
DİPNOT 12 BORÇ KARŞILIKLARI	18-19
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19
DİPNOT 14 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI.....	19
DİPNOT 15 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	19
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	20-21
DİPNOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-23
DİPNOT 18 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)	23-24
DİPNOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-29
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR	29-30
DİPNOT 22 ÖZET KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR ..	30
DİPNOT 23 DURDURULAN FAALİYETLER	31
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	31

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız denetimden geçmiş/ Yeniden düzenlenmiş(*) 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		6.660.005	13.952.624
Nakit ve nakit benzerleri		983.285	5.979.579
Finansal varlıklar	4	730.328	16.582
Ticari alacaklar	6	1.528.580	3.545.417
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	19	68.586	16.920
- Diğer alacaklar		137.074	38.886
Stoklar		1.394.352	1.850.238
Diğer dönen varlıklar	15	1.817.800	2.505.002
Duran varlıklar		45.468.678	54.246.502
Diğer alacaklar		-	17.048
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	7	31.531.584	38.031.683
Maddi duran varlıklar	9	3.873.348	5.838.063
Maddi olmayan duran varlıklar	10	4.277.363	4.357.460
Şerefiye	11	5.456.340	5.456.340
Ertelenen vergi varlıkları	17	254.457	258.749
Diğer duran varlıklar		75.586	287.159
Toplam varlıklar		52.128.683	68.199.126

(*) Bakınız Dipnot 2.3

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız denetimden geçmiş/ Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		8.795.633	12.612.241
Finansal borçlar	5	1.894.347	2.837.618
Ticari borçlar	6	2.243.355	4.501.335
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	19	22.941	430.169
- Diğer borçlar	8	2.315.424	2.946.439
Borç karşılıkları	12	1.469.653	1.038.294
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		849.913	858.386
Uzun vadeli yükümlülükler		2.013.272	3.924.963
Finansal borçlar	5	39.984	2.229.254
Ticari borçlar		2.724	-
Kıdem tazminatı karşılığı	14	670.735	871.903
Ertelenen vergi yükümlülüğü	17	1.183.501	823.806
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		116.328	-
ÖZKAYNAKLAR		16	
Toplam özkaynaklar		41.319.778	51.661.922
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		42.363.776	52.258.984
Ödenmiş sermaye		41.550.000	41.550.000
Sermaye düzeltmesi farkları		2.187.732	2.187.732
Hisse senedi ihraç primleri		32.490.676	32.490.676
Yasal yedekler		197.319	197.319
Yabancı para çevrim farkları		(500.117)	1.182.705
Geçmiş yıllar zararları (-)		(25.349.448)	(11.629.477)
Net dönem zararı (-)		(8.212.386)	(13.719.971)
Kontrol dışı paylar		(1.043.998)	(597.062)
Toplam kaynaklar		52.128.683	68.199.126

(*) Bakınız Dipnot 2.3

Bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 16 Kasım 2012 tarihli toplantısında onaylanmıştır. Grup'un hissedarları finansal tablolar üzerinde finansal tablolar yayınlandıktan sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

Sayfa 6 ile 31 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş Yeniden düzenlenmiş(*) 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş Yeniden düzenlenmiş(*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Sürdürülen faaliyetler				
Satış gelirleri	14.453.032	15.088.322	4.602.979	4.751.121
Satışların maliyeti (-)	(12.750.543)	(13.940.312)	(4.045.392)	(4.001.006)
Brüt kar	1.702.489	1.148.010	557.587	750.115
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(1.287.341)	(1.764.449)	(203.444)	(508.846)
Genel yönetim giderleri (-)	(10.657.484)	(7.100.781)	(3.197.103)	(2.883.138)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(141.171)	(164.061)	(58.161)	(50.157)
Diğer faaliyet gelirleri	366.288	13.332.363	63.941	12.375.109
Diğer faaliyet giderleri (-)	(1.380.527)	(1.746.719)	(382.086)	(220.199)
Faaliyet (zararı)/karı	(11.397.746)	3.704.363	(3.219.266)	9.462.884
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	6.924.129	-	718.703	-
Finansal gelirler	251.206	234.357	137.957	41.990
Finansal giderler (-)	(1.003.148)	(2.632.820)	(505.122)	(1.057.061)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar	(5.225.559)	1.305.900	(2.867.728)	8.447.813
Vergi (gideri)/geliri				
Dönem vergi gideri	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	17 (363.987)	121.440	27.808	20.653
Sürdürülen faaliyetler net dönem (zararı)/karı	(5.589.546)	1.427.340	(2.839.920)	8.468.466
Durdurulan faaliyetler:				
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı (-)	(3.069.776)	(9.474.969)	(230.888)	(406.831)
Net dönem (zararı)/karı	(8.659.322)	(8.047.629)	(3.070.808)	8.061.635
Diğer kapsamlı gider (vergi sonrası):				
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	(1.682.822)	(874.595)	(316.287)	(307.835)
Satılmaya hazır finansal varlık değer artışı	-	-	-	(20.790.090)
Diğer kapsamlı gider (-) (vergi sonrası)	(1.682.822)	(874.595)	(316.287)	(21.097.925)
Toplam kapsamlı gider (-)	(10.342.144)	(8.922.224)	(3.387.095)	(13.036.290)
Net dönem (zararının)/karının dağılımı:				
Kontrol dışı paylar	(446.936)	(869.622)	(151.582)	(211.416)
Ana ortaklık payları	(8.212.386)	(7.178.007)	(2.919.226)	8.273.051
Toplam kapsamlı giderin dağılımı				
Kontrol dışı paylar	(446.936)	(869.622)	(151.582)	(211.416)
Ana ortaklık payları	(9.895.208)	(8.052.602)	(3.235.513)	(12.824.874)
Ana ortaklık paylarına ait hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr)	18 (19,77)	(35,19)	(7,03)	35,26

(*) Bakınız Dipnot 2.3

Sayfa 6 ile 31 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Sermaye avansları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar zararları	Finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı/zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol dışı paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiyeler	18.000.000	2.187.732	4.500.000	144.925	197.319	-	(6.854.781)	-	(3.924.717)	14.250.478	(400.669)	13.849.809
Transfer	13.150.000	-	(13.150.000)	-	-	-	(3.924.717)	-	3.924.717	-	-	-
Sermaye artışı	3.453.381	-	-	26.580.057	-	-	-	-	-	30.033.438	-	30.033.438
Sermaye avansı	-	-	8.650.000	-	-	-	-	-	-	8.650.000	-	8.650.000
Kontrol dışı paylarla gerçekleşen işlemler	-	-	-	-	-	-	(849.979)	-	-	(849.979)	849.979	-
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan kontrol dışı paylar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110.507	110.507
Net dönem zararı (yeniden düzenlenmiş) (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.178.007)	(7.178.007)	(869.622)	(8.047.629)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)												
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim-Grup	-	-	-	-	-	(874.595)	-	-	-	(874.595)	-	(874.595)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	(874.595)	-	-	-	(874.595)	-	(874.595)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	(874.595)	-	-	(7.178.007)	(8.052.602)	(869.622)	(8.922.224)
30 Eylül 2011 itibarıyla bakiyeler	34.603.381	2.187.732	-	26.724.982	197.319	(874.595)	(11.629.477)	-	(7.178.007)	44.031.335	(309.805)	43.721.530
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler (önceden raporlanan)	41.550.000	2.187.732	-	32.490.676	197.319	283.360	(11.629.477)	-	4.008.917	69.088.527	(597.062)	68.491.465
Düzeltilmelerin etkisi (Not 2.3)	-	-	-	-	-	899.345	-	-	(17.728.888)	(16.829.543)	-	(16.829.543)
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş) (*)	41.550.000	2.187.732	-	32.490.676	197.319	1.182.705	(11.629.477)	-	(13.719.971)	52.258.984	(597.062)	51.661.922
Transfer	-	-	-	-	-	-	(13.719.971)	-	13.719.971	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.212.386)	(8.212.386)	(446.936)	(8.659.322)
Diğer kapsamlı gider												
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim-Grup	-	-	-	-	-	(33.475)	-	-	-	(33.475)	-	(33.475)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim-İştirak (Dipnot 4)	-	-	-	-	-	(1.649.347)	-	-	-	(1.649.347)	-	(1.649.347)
Toplam diğer kapsamlı gider (-)	-	-	-	-	-	(1.682.822)	-	-	-	(1.682.822)	-	(1.682.822)
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	-	-	-	(1.682.822)	-	-	(8.212.386)	(9.895.208)	(446.936)	(10.342.144)
30 Eylül 2012 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	-	32.490.676	197.319	(500.117)	(25.349.448)	-	(8.212.386)	42.363.776	(1.043.998)	41.319.778

(*) Bakınız Dipnot 2.3

Sayfa 6 ile 31 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/ karı		(5.225.559)	1.305.900
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı (-)		(3.069.776)	(9.474.969)
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9, 10	1.394.689	1.001.222
Şüpheli alacak karşılığı		924.795	-
Faiz giderleri		823.324	552.575
Stok değer düşüklüğü karşılığı		343.277	600.651
Kıdem tazminatı yükümlülüğündeki artış	14	244.501	418.235
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlarda alımlar nedeniyle oluşan gelir		-	(11.953.593)
Faiz gelirleri		(71.584)	(3.481)
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar		(6.924.129)	-
Diğer		(85.287)	5.509
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		1.092.042	(2.247.998)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki azalış		898.775	2.513.374
Borç karşılıklarındaki azalış		431.359	86.022
Stoklardaki artış		112.609	(1.610.282)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış		107.855	316.518
Diğer alacaklardaki (artış)/azalış		(132.806)	459.351
Ödenen dava gideri		(363.042)	-
Ödenen kıdem tazminatı		(445.669)	(349.425)
Diğer borçlardaki (azalış)/artış		(675.201)	1.209.198
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(2.257.980)	128.650
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(12.877.807)	(17.042.543)
Yatırım faaliyetleri:			
Alınan temettü	19	11.774.881	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları		149.372	322.333
Alınan faiz		71.584	3.481
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	9, 10	(2.075.892)	(764.733)
Müşterek yönetime tabi ortaklık satışından elde edilen hasılat		-	1.961.393
İştirak alımı		-	(23.764.122)
Hisse senedi alımı		(713.746)	-
Durdurulan faaliyetlerde kullanılan net nakit		622.450	-
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		9.828.649	(22.241.648)
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardaki (azalış)/artış		(1.123.812)	1.098.094
Ödenen faizler		(823.324)	(552.575)
Nakit sermaye artışı		-	3.453.381
Hisse senedi ihraç primleri artışı		-	26.580.057
Lider sermayedarın sağladığı sermaye avansları		-	8.650.000
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan kontrol dışı paylar		-	110.507
Finansal (faaliyetlerde kullanılan)/ faaliyetlerden sağlanan net nakit		(1.947.136)	39.339.464
Nakit ve benzeri değerlerdeki (azalış)/artış		(4.996.294)	55.273
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		5.979.579	1.299.551
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		983.285	1.354.824

(*) Bakınız Dipnot 2.3

Sayfa 6 ile 31 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN 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” veya “Şirket”) 1996 yılında Vakıf Risk Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adıyla Vakıflar Bankası T.A.O.’nun öncülüğünde ülkede risk sermayesi yatırımlarını teşvik etmek amacıyla kurulmuş bir anonim şirkettir. Şirket 5 Temmuz 2004 tarihinde ismini Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirmiş ve bu değişiklik aynı tarihte tescil ettirilerek 8 Temmuz 2004 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

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

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

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

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

Şirket’in 30 Eylül 2012 itibarıyla toplam personel sayısı 5’dir. (31 Aralık 2011:4). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 30 Eylül 2012 itibarıyla Şirket hisselerinin %85,89’ ı İMKB’de dolaşımda bulunmaktadır (31 Aralık 2011: %84,72) (Dipnot 16).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine göre, 2.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı ödenmiş 900.000 TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. 30 Mart 2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında kayıtlı sermayenin 2.000.000 TL’den 18.000.000 TL’ye yükseltilmesi kabul edilmiş ve 2 Nisan 2010 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 29 Nisan 2010 tarihli onayı ve 4 Mayıs 2010 tarih, GSYO.8/375 sayılı payların kayda alınması belgesi ile Şirket’in 900.000 TL olan ödenmiş sermaye tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 9.000.000 TL’ye yükseltilmiştir. Bedelsiz sermaye artırımı işlemi 4 Mayıs 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

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

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

Şirket’in 22.385.293 TL olan ödenmiş sermayesinin 27.614.707 TL nakit artırılmak suretiyle 50.000.000 TL’na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 27 Temmuz 2011 tarih ve GSYO.12/698 sayılı sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 28 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili’ne tescil edilmiştir. Şirket 22 Eylül 2011 tarihli ve 2011/31 sayılı Şirket sermayesinin tescili ve satılmayan payların iptali ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu kararına istinaden 360.000.000 TL’lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 22.385.293 TL’den 34.603.381 TL’ye çıkarmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN 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 (Devamı)

Şirket’in 34.603.381 TL olan ödenmiş sermayesinin 15.396.619 TL tahsisli olarak artırılmak suretiyle 50.000.000 TL’na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 4 Kasım 2011 tarih ve GSYO.13/1005 sayılı sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 10 Kasım 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili’ne tescil edilmiştir. Şirket 20 Aralık 2011 tarihli ve 2011/37 sayılı Şirket sermayesinin tescili ve satılmayan payların iptali ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu kararına istinaden 360.000.000 TL’lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 34.603.381 TL’den 41.550.000 TL’ye çıkarmıştır.

Mevcut durum itibarıyla, anılan hisse senetlerinin 2.250.000 adedi A grubu, 39.300.000 adedi B grubudur. A Grubu hisse senetleri nama, B Grubu hisse senetleri hamiline yazılıdır. Nama yazılı hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır. A grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. 7 kişilik yönetim kurulunun 5 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Rhea Girişim’in bağlı ortaklıkları ve temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Seta”)	Sağlık	%93	%93
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. (“Netsafe”)	Teknoloji	%70	%70
Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Marferi”)	Denizcilik	%99	%99
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. (“Rhea Dijital”) ⁽³⁾	Teknoloji	%99	-
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri A.Ş. (“RML”) ⁽²⁾	Taşımacılık	%100	%99
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company (“RML International”) ⁽¹⁾	Taşımacılık	%100	%100
Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. Dentistanbul Ağız ve Diş Sağlık Hizmetleri A.Ş. ve Dentistanbul Marmara Sağlık Hizmet ve Ticaret A.Ş. (birlikte “Dentistanbul”)	Sağlık	%100	%100

⁽¹⁾ Grup, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International’ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan’daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanmaya kadar durdurmuştur.

⁽²⁾ Grup tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket’in bağlı ortaklıklarından RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devretmiştir. RML’nin faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait finansal tablolarda “Durdurulan faaliyetler dönem zararı” içinde gösterilmiştir (Dipnot 23).

⁽³⁾ Grup tarafından 21 Şubat 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.’nin ana sözleşmesinin 6 Şubat 2012 tarihinde tescilini takiben ilan işlemleri tamamlanmış olup, Rhea Dijital bu mali tabloların yayınlanma tarihi itibarıyla henüz faaliyete başlamamıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN 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 (Devamı)

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırım

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Rhea Girişim’in ortaklık oranı ve temel faaliyet konusu aşağıda belirtilmiştir:

İştirakler	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
OEP RHEA Turkey Tech B.V.(*)	Yatırım	%19,79	%20,00

(*) OEP Rhea Turkey Tech B.V., temel faaliyet konusu Netaş’a iştirak etmek olan ve başka bir faaliyeti bulunmayan bir şirkettir.

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Grup, 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara dönemde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır. 1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanan finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerde geçerli olmayan ve 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal tabloların açıklanmasında önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.1 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.2 Durdurulan faaliyetler

UFRS 5’e göre durdurulan faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan faaliyetlerinin bir kısmı olup ayrı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölümünü ifade etmektedir. Durdurulan faaliyetlere istinaden, durdurulan faaliyetlerle ilgili net varlıklar makul değerden satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle ölçülür ve durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararı dipnotlarda açıklanır ve gelir/giderler ile birlikte vergi öncesi kar/zarar analizi yapılır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akımları dipnotlarda veya nakit akım tablosunda belirtilir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Yeniden düzenlemenin nedeni

Şirket, 22 Aralık 2010 tarihinde %1 iştirak ettiği ve 14 Nisan 2011 tarihinde %10’una, 20 Eylül 2011 tarihi itibarıyla %20’sine sahip olduğu OEP RHEA Turkey Tech B.V. (“OEP Rhea”)’deki yatırımına ilişkin sınıflama ve muhasebeleştirmesini SPK’nın 3 Ağustos 2012 tarihli yazısı çerçevesinde yeniden değerlendirmiştir. Şirket, 31 Aralık 2010 ve 30 Haziran 2011 tarihli finansal tablolarında OEP Rhea’daki yatırımını “Satılmaya hazır finansal varlık” olarak sınıflandırmış ve buna göre muhasebelemiştir. Şirket, bu yatırımdaki ortaklık oranı %20’ye çıktığında önemli etki oluşumuna bağlı olarak 30 Eylül 2011 tarihli finansal tablolarında TMS 28 “İştiraklerdeki Yatırımlar” uyarınca girişim sermayesi şirketlerine tanınan istisnadan yararlanmış ve OEP Rhea yatırımını “Makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık” olarak sınıflandırmıştır.

Şirket, TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar” standardı kapsamında, OEP Rhea’daki yatırımını TMS 28 “İştiraklerdeki Yatırımlar” uyarınca özkaynak yöntemine göre muhasebelemiştir ve konsolide finansal tablolarını geriye dönük olarak düzeltmiştir. Söz konusu düzeltme, 30 Eylül 2011, 31 Aralık 2011 ve 31 Mart 2012 tarihli finansal tabloları etkilemiştir. Bu tarihler itibarıyla söz konusu düzeltmenin konsolide finansal tablolardaki diğer kapsamlı gelir, geçmiş yıl karları, net dönem karı, toplam kapsamlı gelir ve toplam özkaynaklar üzerindeki etkileri aşağıdaki gibidir:

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2011 tarihli yılsonu finansal tablolarına etkiler:

	Geçmiş yıllar zararları	Yabancı para çevrim farkları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam kapsamlı gelir	Toplam özkaynaklar
31 Aralık 2011 (önceden raporlanan)	(11.629.477)	283.360	4.008.917	3.195.905	68.491.465
OEP Rhea'nın muhasebeleştirme değişikliği etkisi	-	899.345	(17.728.888)	(16.829.543)	(16.829.543)
31 Aralık 2011 (yeniden düzenlenmiş)	(11.629.477)	1.182.705	(13.719.971)	(13.633.638)	51.661.922

Düzeltilmeden etkilenen diğer finansal tablolardaki etkileri:

	Geçmiş yıllar zararları	Yabancı para çevrim farkları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam kapsamlı gelir	Toplam özkaynaklar
30 Eylül 2011 (önceden raporlanan)	(11.629.477)	(874.595)	24.578.190	22.833.973	75.477.727
Finansal varlıkların muhasebeleştirme değişikliği etkisi	-	-	(31.756.197)	(31.756.197)	(31.756.197)
30 Eylül 2011 (yeniden düzenlenmiş)	(11.629.477)	(874.595)	(7.178.007)	(8.922.224)	43.721.530

	Makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıkların makul değer artışı		Diğer faaliyet gelirleri-Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarımdaki alım nedeniyle oluşan diğer gelir	
	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
30 Eylül 2011 (Durdurulan faaliyetler hariç önceden raporlanan)	43.709.790	22.919.700	1.378.770	421.516
Finansal varlıkların muhasebeleştirme değişikliği etkisi	(43.709.790)	(22.919.700)	11.953.593	11.953.593
30 Eylül 2011 (yeniden düzenlenmiş)	-	-	13.332.363	12.375.109

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Geçmiş yıllar zararları	Yabancı para çevrim farkları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam kapsamlı gelir	Toplam özkaynaklar
31 Mart 2012					
(önceden raporlanan)	(7.620.560)	265.567	5.648.257	5.550.125	74.041.590
Finansal varlıkların muhasabeleştirme değişikliği etkisi	(17.728.888)	555.721	(13.332.350)	(13.675.974)	(30.505.517)
31 Mart 2012					
(yeniden düzenlenmiş)	(25.349.448)	821.288	(7.684.093)	(8.125.849)	43.536.073

Yukarıda açıklanan yeniden düzenleme çerçevesinde, 30 Eylül 2011, 31 Aralık 2011 ve 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda "Makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar" içerisinde sınıflandırılan OEP Rhea yatırımı, "Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım" olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

Finansal tablolarda yapılan sınıflandırma değişiklikleri

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

- 30 Eylül 2011 tarihli konsolide gelir tablosunda ilgili gelir ve gider tutarlarının içinde gösterilen taşımacılık faaliyetinden doğan gelir ve giderler, 30 Eylül 2012 tarihli konsolide gelir tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulan gelir tablosunda daha doğru bir gösterim olması nedeniyle "Durdurulan faaliyetlerden vergi sonrası dönem zararı" altında gösterilmiştir (Not 23). Ayrıca, 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara döneme ait altı aylık gelir tablosunda "Diğer faaliyet gelirleri" içerisinde sınıflandırılmış olan 6.701.116 TL tutarındaki, OEP RHEA Turkey Tech B.V. tarafından gerçekleştirilen hisse satışlarına ilişkin gelirlerin Grup'un payına düşen kısmı, cari dönem sunumuna uyumluluk sağlanması açısından "Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar" kalemine sınıflandırılmıştır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup’un raporlanabilir bölümleri yönetim tarafından sektör bazında düzenlenmiştir. Kaynakların tahsisi ve kullanımı ile ilgili karar alma mekanizması da aynı baza dayanmaktadır. 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilgili faaliyet bölümleri bilgileri aşağıdaki gibidir.

1 Ocak - 30 Eylül 2012	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Taşımacılık	Toplam
Satış gelirleri	-	643.920	13.809.112	-	14.453.032
Satışların maliyeti	-	(385.564)	(12.149.666)	-	(12.535.230)
Brüt kar	-	258.356	1.659.446	-	1.917.802
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(106.456)	(1.180.885)	-	(1.287.341)
Genel yönetim giderleri (-)	(5.249.885)	(590.241)	(4.711.982)	(34.663)	(10.586.771)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(141.171)	-	-	(141.171)
Diğer faaliyet gelirleri	40.407	21.384	304.497	-	366.288
Diğer faaliyet giderleri (-)	(32.504)	(155.902)	(1.124.183)	(67.938)	(1.380.527)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	6.924.129	-	-	-	6.924.129
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin bölüm sonucu	1.682.147	(714.030)	(5.053.107)	(102.601)	(4.187.591)
1 Ocak - 30 Eylül 2011	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Taşımacılık	Toplam
Satış gelirleri	-	966.116	14.122.206	-	15.088.322
Satışların maliyeti	-	(467.465)	(13.257.534)	-	(13.724.999)
Brüt kar	-	498.651	864.672	-	1.363.323
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(328.267)	(1.436.182)	-	(1.764.449)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.337.041)	(682.941)	(3.437.575)	(572.511)	(7.030.068)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(164.061)	-	-	(164.061)
Diğer faaliyet gelirleri	12.750.776	129.788	182.358	269.441	13.332.363
Diğer faaliyet giderleri (-)	(77.494)	(87.261)	(1.340.007)	(241.957)	(1.746.719)
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin bölüm sonucu	10.336.241	(634.091)	(5.166.734)	(545.027)	3.990.389

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Bölüm sonucu ile konsolide finansal tablolarda yer alan sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararın)/karın mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Raporlanan bölümlerin bölüm sonucu	(4.187.591)	3.990.389
Satın alma muhasebesinden kaynaklanan maddi olmayan duran varlıkların cari dönem itfa payları	(286.026)	(286.026)
Finansal gelirler	251.206	234.357
Finansal giderler	(1.003.148)	(2.632.820)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar	(5.225.559)	1.305.900

Bölüm varlıklarının 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Girişim sermayesi	32.413.711	38.234.751
Teknoloji	780.377	533.753
Sağlık	17.431.544	18.566.350
Taşımacılık	519.766	4.868.112
Bölümlerin toplam varlığı	51.145.398	62.202.966
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	983.285	5.996.160
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	52.128.683	68.199.126

DİPNOT 4 - FİNANSAL VARLIKLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal varlıkların detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Likit fon	730.328	16.582
Toplam finansal varlıklar	730.328	16.582

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli finansal borçlar	1.894.347	2.837.618
Uzun vadeli finansal borçlar	39.984	2.229.254
Toplam	1.934.331	5.066.872

Finansal borçlarda 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	5.066.872	3.438.590
Dönem içindeki girişler	3.027.667	6.354.959
Dönem içindeki anapara geri ödemeleri	(4.006.792)	(5.490.939)
Kur değişimi etkileri	(144.687)	234.074
Kredi devri (*)	(2.008.729)	-
30 Eylül	1.934.331	4.536.684

(*) RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 17 Ekim 2011 tarihinde Man Financial Services Tüketici Finansmanı A.Ş. ile imzalamış olduğu kredi sözleşmesinden doğan ve Dipnot 9'da açıklanan maddi duran varlıklara ilişkin borçları 17 Nisan 2012 tarihinde imzalanan devir protokolü ile devrolmuştur.

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar:	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	3.520.298	3.292.042
Alacak senetleri ve çekler	92.792	1.524.131
Ara toplam	3.613.090	4.816.173
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(17.492)	(57.943)
Eksi: şüpheli alacak karşılıkları	(2.067.018)	(1.212.813)
Toplam	1.528.580	3.545.417

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	1.212.813	278.921
Dönem içerisindeki artışlar	924.795	-
Dönem içindeki azalışlar	(70.590)	(191.054)
30 Eylül	2.067.018	87.867

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar:	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	2.000.501	3.272.903
Borç senetleri	133.160	238.390
Verilen çekler	109.694	990.042
Toplam	2.243.355	4.501.335

DİPNOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIM

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın detayları aşağıdaki gibidir:

	İştirak oranı	30 Eylül 2012	İştirak oranı	31 Aralık 2011
OEP Rhea Turkey Tech B.V	%19,79	31.531.584	%20,00	38.031.683
Toplam		31.531.584		38.031.683

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

OEP RHEA Turkey Tech B.V. ile müşterek kayyumlar (Nortel Networks International Finance and Holding B.V.'nin (“NNIF”) işleri ve varlıklarını idare etmek üzere müşterek kayyumlar olarak atanan ve sadece NNIF'in temsilcisi sıfatıyla hareket eden ve hiçbir şahsi sorumluluk taşımayan Ernst & Young LLP çalışanları) tarafından temsil edilen (kayyum nezaretinde) Nortel Networks International Finance and Holding B.V. arasında 13 Ekim 2010 tarihinde imzalanan hisse devir sözleşmesine (“Hisse Devir Sözleşmesi”) istinaden hisse devrinin tamamlanması için gerekli Rekabet Kurulu izni alınmış ve diğer ön şartlar tamamlanmış olup, NNIF, Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon A.Ş.'de (“Netaş”) sahibi olduğu ve Netaş'ın toplam sermayesinin yaklaşık %53,13'üne tekabül eden hissesini 22 Aralık 2010 tarihinde 68 milyon ABD Doları karşılığında OEP RHEA Turkey Tech B.V.'ye devretmiştir. 30 Eylül 2012 itibarıyla OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin Netaş'taki hisse payı %48,59 olmuştur.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞTİRAK (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin sermaye yapısını %99 oranında One Equity Partners ve %1 oranında Rhea Girişim teşkil etmektedir. Rhea Girişim, 7 Ekim 2010 tarihli portföy yönetimi sözleşmesi çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları ve nakit yönetimi konusunda hizmet aldığı ilişkili taraf Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Rhea Portföy"), One Equity Partners ile imzalamış olduğu Hisse Alım ve Hissedarlar Sözleşmesi çerçevesinde, Rhea Portföy'e tanınan OEP RHEA Turkey Tech B.V.'deki ek hisse alım hakkına göre, bu hakkı Rhea Portföy'ün kendi yönetiminde bulunan fon veya ortaklıklara kullandırarak işbu özel yatırım şirketindeki katılımını %20'ye çıkarma hakkına istinaden 14 Nisan 2011 tarihinde, OEP RHEA Turkey Tech B.V. hisselerinin %9 oranında kısmını ilk işlem satış fiyatı üzerinden satın almış ve bu işlem sonucunda Rhea Girişim, OEP RHEA Turkey Tech B.V.'deki toplam pay oranını %10'a çıkarmıştır. 20 Eylül 2011 itibari ile Rhea Girişim kalan ek hisse alım hakkını kullanarak OEP RHEA Turkey Tech BV'de %10 oranında ek hisse alımı gerçekleştirerek, pay oranını %20'ye çıkartmıştır. Şirket 14 Kasım 2011 tarih ve 2011/36 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden; OEP RHEA Turkey Tech BV'de sahip olduğu 3.602 payın 37 adedinin, 261.273,48 TL bedel karşılığında, Netaş A.Ş. üst yönetiminde bulunan 4 adet üst yöneticiye devrine ait hukuki işlemler 4 Ocak 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Bu işlemler sonucunda, Şirket'in OEP RHEA Turkey Tech BV'deki pay oranı %19,79'a düşmüştür.

Rhea Girişim, One Equity Partners ve Rhea Portföy arasında imzalanan Hisse Alım ve Hissedarlar Sözleşmesi çerçevesinde, One Equity Partners, OEP Rhea Turkey Tech B.V.'deki paylarını piyasa koşullarına uygun şekilde devretmek isterse, aynı anda Rhea Girişim'in de paylarını alıcıya devretmesini isteme hakkı vardır. Bu durumda Rhea Girişim'in sahip olduğu paylar için ödenecek hisse başına tutar, One Equity Partners'ın sahip olduğu payların hisse başına satış bedelinden az olamayacaktır.

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

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			
	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı
OEP Rhea Turkey Tech B.V.	516.877.361	200.150.254	347.818.816	72.217.731
	31 Aralık 2011			
	Toplam varlıklar			Toplam yükümlülükler
OEP Rhea Turkey Tech B.V.		568.733.611		207.024.095

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER BORÇLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Personele borçlar	808.385	342.444
Bağlı ortaklık iktisabına ilişkin ödenecek satın alma bedelleri (*)	750.290	1.986.899
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	178.372	143.859
Ödenecek vergi ve fonlar	155.207	290.390
Alınan avanslar	140.134	-
Diğer	283.036	182.847
Toplam	2.315.424	2.946.439

(*) Rhea Girişim'in Seta satın alımından kaynaklanan borcu 2012 yılı içerisinde aşağıdaki şekilde yeniden yapılandırılmıştır. 30 Eylül 2012 itibarıyla borcun vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ekim 2012	187.571
Kasım 2012	187.571
Aralık 2012	187.571
Ocak 2013	187.577
Toplam	750.290

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıkların net defter değerlerinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	5.838.063	2.720.214
İlaveler	1.754.876	711.479
Çıkışlar (-) (*)	(2.683.715)	(318.045)
Cari dönem amortismanları (-)	(1.035.876)	(579.956)
30 Eylül	3.873.348	2.533.692

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlık çıkışlarının 2.536.944 TL tutarındaki kısmı durdurulan faaliyetlere ilişkin taşıtların devrinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarından Seta'nın maddi duran varlıkları üzerinde 800.000 TL tutarında işletme rehini bulunmaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi olmayan duran varlıkların net defter değerlerinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	4.357.460	4.884.018
İlaveler	281.315	53.254
Çıkışlar (-)	(2.601)	(4.288)
Cari dönem itfa payları (-)	(358.811)	(421.266)
30 Eylül	4.277.363	4.511.718

DİPNOT 11 - ŞEREFİYE

Şerefiyenin 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren yıla ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	2012	2011
1 Ocak	5.456.340	5.456.340
İşletme birleşmeleri	-	-
30 Eylül	5.456.340	5.456.340

Grup'un 30 Eylül 2012 itibarıyla özet konsolide finansal tablolarında Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin satın alımından kaynaklanan 5.456.340 TL şerefiye bulunmaktadır. TMS 36, "Varlıklarda değer düşüklüğü" standardı uyarınca, şerefiye her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulmalıdır. Değer düşüklüğüne ilişkin göstergenin mevcut olması halinde, ilgili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir değerinin hesaplanması ve var olan değer düşüklüğünün tespit edilerek, ilgili standartta belirtildiği üzere dönem gideri olarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Grup, şerefiye tutarının kayıtlı değeri için 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bu kapsamda bir değer düşüklüğü testi yapmış ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir. Söz konusu nakit üreten birimin satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri, defter değerinden yüksek olduğundan Şirket yönetimi kullanım değeri esasına göre geri kazanılabilir değer hesaplaması yapmamıştır.

DİPNOT 12 - BORÇ KARŞILIKLARI

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dava ve tazminat karşılıkları	1.469.653	1.038.294
Toplam	1.469.653	1.038.294

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - BORÇ KARŞILIKLARI (Devamı)

Hukuki davalar için ayrılan karşılıkların 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	1.038.294	1.267.299
Dönem içerisinde artış	794.401	86.022
Dönem içinde yapılan ödemeler	(363.042)	-
30 Eylül	1.469.653	1.353.321

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

DİPNOT 14 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	871.903	441.774
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	244.501	418.235
Dönem içindeki ödemeler	(445.669)	(349.425)
30 Eylül	670.735	510.584

DİPNOT 15 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacağı	1.191.645	1.180.419
Gelecek aylara ait giderler	226.402	30.837
Verilen depozito ve teminatlar	178.448	217.380
Peşin ödenen vergi ve fonlar	83.456	52.710
Sipariş avansları	55.772	819.046
Peşin ödenen giderler	1.995	148.646
Diğer	80.082	55.964
Toplam	1.817.800	2.505.002

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Ana ortaklık Rhea Girişim'in ödenmiş sermayesi 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31 Aralık 2011: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2011: 1 TL) nominal değerli 41.550.000 (31 Aralık 2011: 41.550.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 360.000.000 TL (31 Aralık 2011: 360.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	%	31 Aralık 2011	%
Onur Takmak - A Grubu	2.250.000	5,42	2.250.000	5,42
Onur Takmak - B Grubu halka açık	3.612.068	8,69	4.098.360	9,86
Halka arz edilen	35.687.932	85,89	35.201.640	84,72
Toplam	41.550.000	100,00	41.550.000	100,00
Sermaye düzeltmesi	2.187.732		2.187.732	
Toplam ödenmiş sermaye	43.737.732		43.737.732	

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

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 22.385.293 TL olan ödenmiş sermayesinin 27.614.707 TL nakit artırılmak suretiyle 50.000.000 TL'na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27 Temmuz 2011 tarih ve GSYO.12/698 sayılı sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 28 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. Şirket 22 Eylül 2011 tarihli ve 2011/31 sayılı Şirket sermayesinin tescili ve satılmayan payların iptali ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu kararına istinaden 360.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 22.385.293 TL'den 34.603.381 TL'ye çıkarmıştır.

Şirket'in 34.603.381 TL olan ödenmiş sermayesinin 15.396.619 TL tahsisli olarak artırılmak suretiyle 50.000.000 TL'na yükselmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 4 Kasım 2011 tarih ve GSYO.13/1005 sayılı sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların kayda alınmasına ilişkin belge, 10 Kasım 2011 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. Şirket 20 Aralık 2011 tarihli ve 2011/37 sayılı Şirket sermayesinin tescili ve satılmayan payların iptali ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu kararına istinaden 360.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 34.603.381 TL'den 41.550.000 TL'ye çıkarmıştır.

DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen Vergiler

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

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (2011: %20).

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)'nün açıklanan vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi varlıkları	254.457	258.749
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(1.183.501)	(823.806)
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net (-)	(929.044)	(565.057)

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(2.706.349)	(3.212.865)	(541.270)	(642.573)
Gelir tahakkukları	(2.084.502)	-	(416.900)	-
Diğer	145.630	387.581	29.126	77.516
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net (-)			(929.044)	(565.057)

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararlar 25.668.790 TL'dir (31 Aralık 2011: 15.273.044 TL).

Ertelenen vergi yükümlülüğünün 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki sunulmuştur.

	2012	2011
1 Ocak	(565.057)	(719.961)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(363.987)	121.440
30 Eylül	(929.044)	(598.521)

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

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

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

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

Kurumlar Vergisi - Bağlı ortaklıklar

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20'dir (2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

DİPNOT 18 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

Hisse başına kazanç/(zarar), net dönem karının Şirket hisselerinin 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sonra eren dokuz aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

Hisse başına kazanç:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Ana ortaklık paylarına ait net dönem (zararı)/karı	(8.212.386)	(7.178.007)	(2.919.226)	8.273.051
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	20.398.084	41.550.000	23.459.411
Hisse başına kazanç (Kr)	(19,77)	(35,19)	(7,03)	35,26

Hisse başına kazancın/(zararın) sürdürülen ve durdurulan faaliyetlere göre dağılımı aşağıda verilmektedir:

Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına (zarar)/kazanç:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Ana ortaklık paylarına ait sürdürülen faaliyetler net dönem (zararı)/karı	(5.142.610)	2.296.962	(2.688.338)	8.679.882
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	20.398.084	41.550.000	23.459.411
Hisse başına (zarar)/kazanç (Kr)	(12,38)	11,26	(6,47)	37,00

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR) (Devamı)

Durdurulan faaliyetlerden hisse başına zarar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Ana ortaklık paylarına ait durdurulan faaliyetler net dönem zararı (-)	(3.069.776)	(9.474.969)	(230.888)	(406.831)
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	20.398.084	41.550.000	23.459.411
Hisse başına zarar (Kr) (-)	(7,39)	(46,45)	(0,56)	(1,73)

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

DİPNOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

İlişkili taraflardan diğer alacaklar:	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	50.857	-
Yönetim Kurulu üyelerine verilen avanslar	17.729	16.920
Toplam	68.586	16.920

İlişkili taraflara borçlar:	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	22.770	224.053
Rhea Capital Partners LLP	-	159.224
Diğer	171	46.892
Toplam	22.941	430.169

(*) Şirket, Rhea Portföy'den aldığı portföy yönetim hizmetleri karşılığında yıllık %2 sabit portföy yönetim ücreti ve yıllık %20 performans ücreti ödemek üzere anlaşmıştır. 30 Eylül 2012 itibarıyla Rhea Portföy'e borçlar, 30 Eylül 2012'ye kadar gerçekleşen Netaş'ın hisse satışları sonucu elde edilen hisse satış gelirleri ve 30 Eylül 2012 itibarıyla ödenen temettü gelirleri üzerinden hesaplanan performans ücreti karşılığının ödenmeyen kısmıdır.

İlişkili taraflarla işlemler

Alınan temettüler:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
OEP Rhea Turkey Tech B.V.	11.774.881	-
Toplam	11.774.881	-

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan alınan hizmetler:	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	3.136.476	620.753
Rhea Capital Partners LLP	58.010	115.540
Toplam	3.194.486	736.293

Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu Yönetim Kurulu üyeleri olarak belirlemiştir. 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 765.878 TL'dir (31 Aralık 2011: 768.280).

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

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

Kredi riski

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup’un maruz kaldığı azami kredi riskini özetleyen tablo aşağıdadır.

30 Eylül 2012	Ticari alacaklar	İlişkili taraflardan alacaklar	Diğer alacaklar	Bankadaki mevduatlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.528.580	68.586	137.074	861.104
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.528.580	68.586	137.074	861.104
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	2.067.018	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(2.067.018)	-	-	-
31 Aralık 2011	Ticari Alacaklar	İlişkili taraflardan alacaklar	Diğer alacaklar	Bankadaki mevduatlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.545.417	16.920	38.886	5.908.984
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.857.803	16.920	38.886	5.908.984
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	687.614	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.212.813	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(1.212.813)	-	-	-

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1-3 ay arası	-	687.614
3-12 ay arası	-	-
Toplam	-	687.614

Yabancı para riski

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	1.285.544	1.601.847
Yükümlülükler	(1.155.135)	(5.074.620)
Net bilanço pozisyonu	130.409	(3.472.773)

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,7847 TL = 1 ABD Doları ve 2,3085 TL = 1 Avro (31 Aralık 2011: 1,8889 TL = 1 ABD Doları ve 2,4438 TL = 1 Avro).

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi zarar 19.527 TL daha düşük/yüksek olacaktır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı/karı sonucu vergi öncesi zarar 6.486 TL daha yüksek/düşük olacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	30 Eylül 2012			Toplam
	ABD Doları	Avro	GBP	
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	121.399	125.918	-	247.317
Ticari alacaklar	99.145	814.770	-	913.915
Diğer dönen varlıklar	-	124.312	-	124.312
Toplam varlıklar	220.544	1.065.000	-	1.285.544
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar	(163.852)	(833.490)	-	(997.342)
Finansal borçlar	(121.554)	-	-	(121.554)
Diğer borçlar	-	(36.239)	-	(36.239)
Toplam yükümlülükler	(285.406)	(869.729)	-	(1.155.135)
Net bilanço pozisyonu	(64.862)	195.271	-	130.409

	31 Aralık 2011			Toplam
	ABD Doları	Avro	GBP	
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	340.107	199.662	-	539.769
Ticari alacaklar	-	997.097	-	997.097
Diğer dönen varlıklar	878	27.593	-	28.471
Diğer varlıklar	-	36.510	-	36.510
Toplam varlıklar	340.985	1.260.862	-	1.601.847
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar	(1.252)	(558.924)	-	(560.176)
Finansal borçlar	(354.431)	(2.294.059)	-	(2.648.490)
Diğer borçlar	-	(1.706.901)	(159.053)	(1.865.954)
Toplam yükümlülükler	(355.683)	(4.559.884)	(159.053)	(5.074.620)
Net bilanço pozisyonu	(14.698)	(3.299.022)	(159.053)	(3.472.773)

Sermaye riski yönetimi

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

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

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Toplam yükümlülük	10.808.905	16.537.204
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(983.285)	(5.979.579)
Net yükümlülük	9.825.620	10.557.625
Özkaynaklar	41.319.778	51.661.922
Toplam kaynaklar	51.145.398	62.219.547
Kaldıraç oranı	19%	%17

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Değişken faiz oranlarına sahip yabancı para uzun vadeli kredilerin bilanço tarihinde döviz kuru ile Türk lirasına çevrilmiş olup, gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan önemli bir finansal aracı bulunmamaktadır.

DİPNOT 22 - ÖZET KONSOLİDE ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket 16 Haziran 2012 tarihinde tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara bir veya birkaç defa satışa sunulmak üzere 60.000.000 TL nominal değere kadar finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç etmeye karar vermiştir. Şirket'in nominal değeri 60.000.000 TL olarak belirlenen finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç tutarı 16 Ağustos 2012 tarihinde Şirket'in mevcut borçlanma ihtiyaçları göz önünde bulundurularak 30.000.000 TL olarak değiştirilmiştir. 10 Ekim 2012 tarihinde ise ihraç edilecek borçlanma aracı türü sadece tahvil olarak yeniden belirlenmiştir.

Şirket 7 Haziran 2012 tarihinde pay fiyatında oluşan dalgalanmayı azaltmak ve pay fiyatına destek olabilmek amacıyla kendi paylarını geri alım programı başlatmış olup geri alım için ayrılan toplam fon kaynağı azami olarak 10.500.000 TL tutarında olup, geri alınabilecek toplam pay sayısı 4.115.000 adet ve 4.115.000 TL olarak belirlenmiş olup Şirket'in sermaye artırımını yapması durumunda azami pay sayısı Yönetim Kurulu tarafından artırılacaktır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devretmiştir. RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir. 30 Eylül 2011 tarihli konsolide gelir tablosunda ilgili gelir ve gider tutarlarının içinde gösterilen taşımacılık faaliyetinden doğan gelir ve giderler, 30 Eylül 2012 tarihli konsolide gelir tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulan gelir tablosunda daha doğru bir gösterim olması nedeniyle "Durdurulan faaliyetlerden vergi sonrası dönem zararı" altında gösterilmiştir

Durdurulan faaliyetlere ilişkin 1 Ocak - 30 Eylül 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ilişkin gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Satış gelirleri	911.820	6.914.987
Satışların maliyeti (-)	(1.549.415)	(15.345.952)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(2.784)
Genel yönetim giderleri (-)	(478.612)	(1.141.391)
Diğer faaliyet gelirleri	112.382	34.398
Diğer faaliyet giderleri (-)	(2.056.763)	(341.778)
Finansal gelirler	163.498	924.580
Finansal giderler (-)	(172.686)	(517.029)
Vergi öncesi zarar (-)	(3.069.776)	(9.474.969)
Vergi gideri	-	-
Net dönem zararı (-)	(3.069.776)	(9.474.969)

DİPNOT 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket 16 Haziran 2012 tarihinde tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara bir veya birkaç defa satışa sunulmak üzere 60.000.000 TL nominal değere kadar finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç etmeye karar vermiştir. Şirket'in nominal değeri 60.000.000 TL olarak belirlenen finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç tutarı 16 Ağustos 2012 tarihinde Şirket'in mevcut borçlanma ihtiyaçları göz önünde bulundurularak 30.000.000 TL olarak değiştirilmiştir. 10 Ekim 2012 tarihinde ise ihraç edilecek borçlanma aracı türü sadece tahvil olarak yeniden belirlenmiştir.

.....