

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ



**SERMAYE PİYASASI KURULU SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞİNE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORUDUR**

İçindekiler

1. GENEL BİLGİLER VE ŞİRKET TANITIMI	3
2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE DENETİM KURULU ÜYELERİNE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	4
3. PERSONEL BİLGİLERİ.....	10
4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	10
5. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	10
6. PORTFÖYÜMÜZDEKİ ŞİRKETLER	16
7. ŞİRKETİN FİNANSAL KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI	19
8. MALİ TABLOLAR	19
9. BİLANÇO TARİHİ İLE RAPOR TARİHİ ARASINDA GERÇEKLEŞEN OLAYLAR	26
10. 1 OCAK 2013 – 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR	26

1. GENEL BİLGİLER VE ŞİRKET TANITIMI

a.	Rapor Dönemi:	01.01.2013 – 30.09.2013
b.	Ortaklığın Unvanı:	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ
c.	Ticaret Sicil Numarası:	883308
d.	Faaliyet Konusu:	Sermaye Piyasası Kurulu Seri VI No: 15 sayılı “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları başta olmak üzere faaliyette bulunmak.
e.	İnternet Sitesi:	Yatırımcılarımız, Şirketimizin http://www.rheagirisim.com.tr/ adresi vasıtasıyla bilgilendirilmektedir.

Şirket Tanıtımı:

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

Şirket sermayesinde Vakıfbank ve grubunun sahip olduğu %31,15 oranındaki hisseler 10.12.2009 tarihinde Onur TAKMAK tarafından devir alınmıştır. Yapılan sözleşme gereği 30.03.2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket’in unvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ (“Şirket”, “Grup” veya “Rhea Girişim” olarak adlandırılacaktır) olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 02.04.2010 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 07.04.2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirketimizin merkez ve İstanbul irtibat ofislerine ait iletişim bilgilerine aşağıda yer verilmiştir.

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

* Şirketimizin merkez adres değişikliği 24.09.2013 tarihinde tescil edilmiş olup 30.09.2013 tarih ve 8415 numaralı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiş olup İstanbul Maslak vergi dairesine mükellefiyet nakli işlemleri tamamlanmıştır.

** İrtibat ofisimiz İstanbul Maslak vergi dairesine bildirim aşamasındadır.

Şirket’in Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine göre 2.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı ödenmiş 900.000.-TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. 30.09.2011 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 360.000.000.-TL olup, tamamı ödenmiş 41.550.000,00 TL sermayemizin dağılımı aşağıdaki gibidir.

30.09.2013 İtibarıyla Ortaklık Yapısı

Ortak	Grubu	Nama/Hamiline	Ortaklık tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)
Onur TAKMAK	A*	Nama	2.250.000	5,42
Halka Açık	B	Hamiline	39.300.000	94,58
TOPLAM			41.550.000	100,00

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

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE DENETİM KURULU ÜYELERİNE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

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

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

Şirket'in 02.08.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında;

1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri ad ve soyadları aşağıda verilmiş olup, 02.08.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantı tutanağı 17.09.2013 tarihinde tescil, 23.09.2013 tarihinde 8410 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Yönetim ve Denetim Kurulu ve Görev Süresi:

01.01.2013 -30.09.2013 dönemi içerisinde görev yapan Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri, Görevleri ve Görev Süreleri

	Adı Soyadı	Görevleri	Görev Süresi
Kurul Üyelğine Devam Edenler	Onur TAKMAK	Başkan	10.12.2009 – Devam Ediyor
	Dr. İbrahim ERDOĞAN	Başkan Vekili / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	10.12.2009 – Devam Ediyor
	Ayşe Seda ÖNEN	Üye / Genel Müdür	09.07.2012 – Devam Ediyor
	Feray TAKMAK	Üye	02.08.2012 - Devam Ediyor
	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Bağımsız Üye / Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı / Denetimden Sorumlu Komite Üyesi / Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	27.07.2012 – Devam Ediyor
	Dr. Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Üye / Denetimden Sorumlu Komite Başkanı / Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	02.08.2013 - Devam Ediyor
Üyeliği 30.09.2013 itibarıyla Sona Ermiş Bulunanlar	Mehmet Hakan AYTAÇ *	Başkan Vekili / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	10.12.2009 – 02.08.2013
	Haluk Mustafa GÜVEN *	Bağımsız Üye / Denetimden Sorumlu Komite Başkanı / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	27.07.2012 – 02.08.2013
	Tuna BEKLEViÇ **	Üye	01.01.2013 – 19.08.2013
	Saim ÜSTÜNDAĞ ***	Denetim Kurulu Üyesi	10.08.2010 – 02.08.2013
	Can KILIÇKAYA ***	Denetim Kurulu Üyesi	23.05.2011 – 02.08.2013

(*):Şirketimizin 02.08.2013 Tarihli Olağan Genel Kurulu'nda alınan karar doğrultusunda Mehmet Hakan AYTAÇ ve Haluk Mustafa GÜVEN'in görevleri sona ermiş, Feray TAKMAK ve Ayşe Botan BERKER Yönetim Kurulu üyeliklerine seçilmiştir.

(**): Şirketimizin 01.01.2013 tarihli ve 2013/01 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Feray TAKMAK'ın 01/01/2013 tarihinde Yönetim Kurulu'ndan istifa etmiş olması sebebiyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, Türk Ticaret Kanunu'nun 363/ (1) maddesi uyarınca, Tuna Bekleviç atanmıştır. Tuna BEKLEVİÇ Şirketimizin 02.08.2013 tarihli Olağan Genel Kurul'una dek geçici üye olarak görev yapmış ve 02.08.2013 tarihli Olağan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu üyeliği onaylanarak, selefi olduğu Feray TAKMAK'ın görev süresini tamamlamıştır.Tuna Bekleviç aynı Olağan Genel Kurul'da 1 yıl süre ile Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiş, fakat 19.08.2013 tarihinde istifasıyla görevi sona etmiştir. Türk Ticaret Kanunu'nun 363/ (1) maddesi hükümlerince, yerine geçici yönetim kurulu üyesi seçimi yapılacaktır.

(***): Rapor Tarihi itibarıyla Can Kılıçkaya ve Saim Üstündağ'ın Denetim Kurulu Üyesi statüleri sona ermiş, Şirketimizin 02.08.2013 Tarihli Olağan Genel Kurul'unda alınan karar doğrultusunda 2013 yılı için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin (Deloitte) denetçi olarak seçimi onaylanmıştır.

26.08.2013 tarihinde belirlenerek Kamuya duyurulmuş olan Yönetim Kurulu Komiteleri, Komite Üyeleri ve Üyelerin Görev Durumları ;

	Üye Adı	Görevi	Görev Başlama Tarihleri - Durumları
Kurumsal Yönetim Komitesi	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	26.08.2013 - Devam Ediyor
	Dr. İbrahim ERDOĞAN	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	26.08.2013 - Devam Ediyor
	Dr. Ayşe Botan BERKER	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	26.08.2013 - Devam Ediyor
Denetimden Sorumlu Komite	Dr. Ayşe Botan BERKER	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı	26.08.2013 - Devam Ediyor
	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	26.08.2013 - Devam Ediyor
Riskin Erken Saptanmasından Sorumlu Komite	Dr. Ayşe Botan BERKER	Riskin Erken Saptanmasından Sorumlu Komite Başkanı	26.08.2013 - Devam Ediyor
	Dr. Niyazi ERDOĞAN	Riskin Erken Saptanmasından Sorumlu Komite Üyesi	26.08.2013 - Devam Ediyor
	Emre GÖLTEPE	Riskin Erken Saptanmasından Sorumlu Komite Üyesi	26.08.2013 - Devam Ediyor

30.09.2013 İtibarıyla Üst Düzey Yöneticiler ;

	Adı Soyadı	Görevi	Görev
Üst Düzey Yöneticiler	Ayşe Seda ÖNEN	Genel Müdür	02.08.2010 – Devam Ediyor
	A. Doğan KEFELİ	Genel Müdür Yardımcısı (CFO)	11.02.2013 – Devam Ediyor

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlerin, Şirket'in iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması ve Şirket'in uzun vadeli gelişimi dikkate alınarak belirlenmesi esastır.

Yönetim Kurulu Üyeleri için ödenecek ücretler ortaklarımızın önerisi üzerine Genel Kurul kararı alınmak suretiyle her yıl Olağan Genel Kurul toplantısında belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin

ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Üst düzey yönetici ücretleri; piyasa verileri, piyasada geçerli olan ücret politikaları, Şirket'in faaliyet hacmi, uzun vadeli hedefleri ve üst düzey yöneticilerin pozisyonları, deneyimleri, sorumluluk alanları ve bireysel performansları dikkate alınarak belirlenir. Ücretlendirme, sabit ve/veya performansa dayalı yöntemlerin kullanılması suretiyle yapılır. Ancak, kısa vadeli performansa dayalı ücretlendirme yöntemleri kullanılmaz. Şirket yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere borç veremez, bu şahıslara kefil olamaz ve bu şahıslar lehine teminat veremez. Ücretlendirme Politikası Yönetim Kurulu'nun onayı ile yürürlüğe girer. Ücretlendirme Politikası'nda daha sonra yapılacak değişiklikler Yönetim Kurulu'nun onayına tabidir.

Dönem içerisinde Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ ve grup şirketlerinde Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 998.752 TL.-'dir

Yönetim Kurullarında Görev Alan Başkan ve Üyelerin ve Denetçinin Yetki Sınırları:

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili diğer mevzuat çerçevesinde ve Şirket ana sözleşmesinde belirtilen yetkilerle Şirket'in temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedirler. Denetçi seçimi, ana sözleşmeye göre yapılarak tescil ve ilan edilir. Finansal tablolar ve faaliyet raporlarına ilişkin bağımsız denetim faaliyeti TTK ve SPK hükümlerine uygun olarak, denetçi ile şirket arasında yapılan sözleşmeler çerçevesinde sürdürülür.

2013 yılı hesap dönemi içinde seçilmiş bulunan DRT Bağımsız Denetim ve SMM AŞ (Deloitte) 02.08.2013 tarihli Olağan Genel Kurul'unda Bağımsız Denetçi olarak onaylanmıştır.

Rapor dönemini içerisinde görev yapmış Yönetim Kurulu üyelerinin mesleki tecrübeleri ve özgeçmişleri ile ilgili detaylı bilgilere kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak aşağıda verilmiştir;

➤ ONUR TAKMAK, CFA

Eğitim: Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Onur Takmak, 2002 yılında London Business School'da finans yüksek lisans eğitimi görmüştür. CFA titrinin sahibi olan Onur Takmak, aynı zamanda UKSIP üyesidir.

Profesyonel: Kariyerine 1996 yılında Eczacıbaşı Menkul Değerler araştırma bölümünde başlayan Onur Takmak, daha sonra Demir Yatırım ve Global Menkul'un New York ofislerinde çalışmış, ve bunu takiben Londra'da yerleşik olan Acropolis Capital şirketinde uluslararası yatırım yönetimi konusunda tecrübe edinmiştir. İngiltere Sermaye Piyasası Kurulu'ndan IMC (Investment Management Certificate – varlık yöneticisi sertifikası) ve Threshold Competent (yeterlilik eşiği üzerinde) lisans ve yeterlilikleri sahibi olan Onur Takmak Acropolis Capital'e ait uluslararası fonlarının yönetimini yapmıştır. Fon yöneticisi olarak alternatif yatırım enstrümanlarının uluslararası kapsamda araştırılması ve bir portföy olarak kurgulayarak yatırımların yönetilmesini yapmıştır. 2008 yılı başında RHEA Yatırım Grubu'nu oluşturan Takmak, grubun kaynaklarının yönlendirilmesi ve stratejik adımların kurgulanmasını ve yönetilmesini üstlenmiş olup, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'nin lider sermayedarı olarak Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Rhea Portföy Yönetimi AŞ'nin ana hissedarı olarak Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmektedir. Onur Takmak ayrıca İstanbul Venture Capital Initiative (IVCI) bağımsız yatırım komitesi üyesi olarak da görev yapmıştır. IVCI, Türkiye'nin ilk fonların fonu ve eş-yatırım programı olarak 2007'de kurulmuştur.

➤ FERAY TAKMAK

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

Profesyonel: Feray Takmak, Meslek hayatına 1998 yılında Egebank'ta müşteri temsilcisi olarak başlamış olup, 2000-2002 yılları arasında Global Menkul Teknik Analiz – Piyasa Analiz Uzmanı olarak çalışmıştır. 2002-2004 ve 2005-2007 yılları arasında Percy Bass Ltd. ve Katherine Pooley (Londra)'da iç mimar olarak görev yapmıştır. 2004-2005 yılları arasında KLC school of Design'da iç mimarlık eğitimi almış ve 2007 yılında Takmak&Co (Londra/Dubai)'yi kurmuş ve 2009 yılına kadar faaliyette bulunmuştur. Feray Takmak, 2010-2013 yılları arasında Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'de yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur.

➤ **Dr. İBRAHİM ERDOĞAN**

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

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

➤ **AYŞE SEDA ÖNEN**

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

Profesyonel: Ayşe Seda Önen, 1994 yılı Mart ayında Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi'nde çalışma hayatına başlamış, 1997 yılından itibaren Kurumsal Yatırımcılar Dairesi'nde devam etmiştir. Görevi sırasında çeşitli projelerin yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yürüttüğü "Türkiye'de konut finansman sisteminin kurulması ve ipotekli sermaye piyasası araçlarının düzenlenmesi" proje çalışmasının yöneticiliğini yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nda Başuzmanlık ve Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkan Yardımcılığı görevini de yürüten Ayşe Seda Önen, Aralık 2008 itibari ile Mesa Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nde Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış, Nisan 2010'da Rhea Portföy Yönetimi AŞ'ne finans, idari işler ve mevzuat uyumundan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak atanmıştır. Ayşe Seda Önen, 2010 yılı Ağustos ayından itibaren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

➤ **Dr. AYŞE BOTAN BERKER**

Eğitim : Orta öğrenimini TED Ankara Koleji'nde tamamlayan Dr. Ayşe Botan Berker, Lisans eğitimini ODTÜ İşletme Bölümü'nde, lisans üstü eğitimini ise University of Delaware ABD'de ekonomi dalında yapmış olup, Marmara Üniversitesi'nden finans doktoru unvanı almıştır.

Profesyonel : İş yaşamına, T.C Merkez Bankası'nda dış borç uzmanı olarak başlayan Berker, daha sonra 'Dünya Bankası', 'IMF' ve 'OECD Türkiye'ye Yardım Konsorsiyumu' bünyesinde sağlanan kredilerle ilgili çalışmalar yapmıştır. 'Ödemeler Dengesi'nde Müdür Yardımcılığını takiben, Merkez Bankası'nın yurt dışı piyasalardan borçlanmalarını gerçekleştirmekten sorumlu 'Uluslararası Kuruluşlar Bölümü'nde müdürlük yapmıştır. 1994-1996 yılları arasında Merkez Bankası Londra Temsilciliği görevini yürüttükten sonra 1999

Ocak ayında Dış İlişkiler Genel Müdür Yardımcılığı'ndan ayrılarak Fitch Uluslararası Derecelendirme Kurulu'nun Türkiye Ofisini açmıştır.

Berker, 1999 yılından 2012 yılı Mart ayına kadar Fitch Ratings Türkiye'nin Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Nisan 2012 tarihinde Merit Risk Yönetimi ve Finansal danışmalık şirketini kuran Berker, Turcas Enerji Holding AŞ ve Dubai Starr Sigorta AŞ yönetim kurulu üyesi, Gras Savoye Sigorta ve Reasürans Brokerlik AŞ de yönetim kurulu risk danışmanıdır. Dr. Ayşe Botan Berker çeşitli dönemlerde Bahçeşehir Üniversitesi, Marmara Üniversitesi ve Bilgi Üniversitesi'nde finans dersleri vermiştir.

➤ **Dr. NİYAZİ ERDOĞAN**

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

Profesyonel: Dr. Niyazi Erdoğan, meslek hayatına 1972 yılında Akbank T.AŞ Merkez Şubede memur olarak başlamış, 1984 yılında Müdür Yardımcısı iken, İnterbank AŞ'den teklif alıp istifa etmiş, bu bankanın Ankara Şubesi Müdürlüğü'ne atanmıştır. 1986-2001 yılları arasında Interbank AŞ Genel Müdür Yrd./Ankara Bölge Koordinatörlüğü, 1993-1999 yılları arasında Çukurova Holding AŞ Resmi İşler Koordinatörlüğü, 1998-1999 yılları arasında Inter Lease AŞ Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği, 1999 – 2001 yılları arasında İnter Yatırım AŞ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunan Sayın Erdoğan, 2001 – 2003 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası AŞ İcra Kurulu Başkanlığı (CEO) ve Genel Müdürlük ile Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği, Kazakistan Ziraat Intl Bank/ALMATY Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Hayat Sigorta AŞ/İSTANBUL Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Sigorta AŞ Yönetim Kurulu Üyeliği ve Deutsche Turkish Bank/ALMANYA Yönetim Kurulu üyeliği görevleri ile yine 2001 Nisan - 2003 Mayıs dönemi arasında Tasarrufları Koruma Fonu Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmüştür. Kamu Bankalarını Yapılandırma Süreci ve bu kapsamda T. Emlak Bankası AŞ'nin, T.C. Ziraat Bankası AŞ ile birleştirilmesi sürecini başarılı ile yürütmüş olan Dr. Niyazi Erdoğan, Mayıs 2003'te T.C. Ziraat Bankası AŞ'deki görevinden ayrılmasıyla birlikte, bu göreve bağlı Yönetim Kurulu görevlerinden ve Tasarrufları Koruma Fonu Başkanlığı görevinden de ayrılmıştır. Dr. Niyazi Erdoğan, 2004-2006 yılları arasında Tubin Grubu (İnşaat-Makine ve Prefabrik) İcra Kurulu Başkan Yardımcılığı, 2006-2010 yılları arasında Güriş İnşaat ve Mühendislik AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Çelik Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2010 yılından itibaren Güriş Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yıldız Holding AŞ İstişare Konseyi Üyeliği görevlerine devam etmektedir. Dr. Niyazi Erdoğan, 1997-Temmuz 2012 tarihleri arasında T.C. Gazi Üniversitesi İ.İ.B. Fakültesi'nde yarı zamanlı öğretim görevlisi olarak da görev yapmış, 01.08.2012 tarihinden itibaren de Ufuk Üniversitesi, İ.İ.B.F. Uluslar arası Ticaret Bölümü Öğretim Üyesi, Yrd.Doç.Dr. olarak akademik görevine devam etmektedir.

Dr. Niyazi Erdoğan, Türkiye Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler, Serbest Meslek Mensupları ve Yöneticiler Vakfı (TOSYÖV) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak çalışmalarda bulunmuştur. Aynı zamanda, çok sayıda makale ve Finansal konularda yayımlanmış üç kitabı bulunmaktadır.

➤ **MEHMET HAKAN AYTAÇ (10.12.2009 – 02.08.2013)**

Eğitim: Mehmet Hakan Aytaç, 1974 yılında Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi Ekonomi – Maliye Bölümlerinden ve 1975 yılında A.İ.T.İ. Akademisi İşletme Yönetimi Enstitüsü Lisans Üst Bilim Uzmanlığı Pazarlama Yönetimi bölümünden mezun olmuştur.

Profesyonel: 1969-1975 yılları arasında Mimaş Holding – Nel Nükleer Elektronik AŞ Proje ve Sipariş Takip Uzmanı ve Pazarlama Araştırması Şefliği görevleriyle çalışma hayatına başlayan Mehmet Hakan Aytaç,

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

➤ **HALUK MUSTAFA GÜVEN (27.07.2012 – 02.08.2013)**

Eğitimi: 1978 yılında Marmara Üniversitesi Ekonomi mezunu olan Haluk Mustafa Güven'in, 1984 yılında Mercer University, Atlanta/Georgia, USA işletme yüksek lisans derecesi bulunmaktadır.

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

➤ **TUNA BEKLEVİÇ (01.01.2013 – 19.08.2013)**

Eğitim: Tuna Bekleviç İstanbul Bilgi Üniversitesi ekonomi bölümü mezunudur.

Profesyonel :2000 yılında Ekonomistler Platformu, 2004 yılında Toplum ve Demokrasi Derneği, 2005 yılında İstanbul Bilgi Üniversitesi Mezunlar Derneği'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini gerçekleştirmiştir. 2006 yılında kurulan Güçlü Türkiye Partisi'nin (GTP) Genel Başkanlığını yapan Bekleviç 2007 yılından bu yana "Uluslararası Barış ve Demokrasi Formu' nun (International Forum for Democracy and Peace) başkanlığını sürdürmektedir. Teşkilatçı bir yapıya sahip olan Bekleviç, ekonomi politikaları, sosyal medya, teknoloji, motivasyon ve liderlik konularında yurt içi ve yurt dışında birçok seminerde konuşma gerçekleştirmiştir. Bekleviç, ulusal gazetelerde yayınlanan yazıları yanı sıra İstanbul Bilgi Üniversitesi yayınları tarafından 2004 yılında basılan "Kağızman Modeli "ve 2006 yılında basılan "Hedef 2023" isimli kitapların da yazarıdır. 2009-2012 yılları arasında Türkiye Gazetesi'nde köşe yazarlığı yapmıştır. 2012 yılında Avrupa Birliği Bakanlığı'nda Bakanlık Müşaviri olarak görev almıştır. Bekleviç bu görevleri yanısıra Kültür Kenti Vakfı Heyeti Üyesi ve İstanbul Bilgi Üniversitesi Küresel Sorunlar Platformu Danışma ve İcra Kurulu üyesidir.

➤ **CAN KILIÇKAYA (Denetim Kurulu, 23.05.2011 – 02.08.2013)**

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

Profesyonel: 1992 – 2005 yılları arasında T.C. Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nda Baş Hesap Uzmanı olarak görev yapmıştır. Ayrıca 2003 – 2004 yılları arasında vergi mevzuatı ile ilgili konularda etüd ve incelemeler yapmak üzere 1 yıl süreyle İngiltere'de bulunmuştur. 2005 yılı içinde Hesap Uzmanları Kurulu'ndan ayrılmıştır. Zülfikarlar Şirketler grubunda Genel Müdür Yardımcısı, CFO, Mali İşler Grup Başkanı ve İcra Kurulu Üyesi görevlerinde bulunmuştur. 2010 yılı itibarıyla şirket ortağı olarak Moore Stephens Türkiye bünyesine ve 2013 yılında BDO Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik AŞ'ye katılmıştır.

➤ **SAİM ÜSTÜNDAĞ (Denetim Kurulu, 10.08.2010 – 02.08.2013)**

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

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

3. PERSONEL BİLGİLERİ

Personel alımı ve personelin ücretlendirilmesi, yönetim kurulunca belirlenen Şirket politikaları doğrultusunda yapılmaktadır.

Şirketimizde;

- 30.09.2013 tarihi itibarıyla personel sayısı 13 kişidir.
- Sendika üyesi personel bulunmamaktadır.

4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket'in araştırma geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

5. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

A. Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektör İçerisindeki Yeri

2010 yılından bu yana hayata geçirmiş olduğu yatırımları ile Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ sektörün öncü firmalarından biri olarak faaliyetini sürdürmektedir.

Girişim Sermayesi, ürün veya hizmet gelişimini belirli bir ölçüde tamamlamış, yerel pazarda belli bir pazar payına ulaşmış, bölgesel liderler olma ve büyüme potansiyeli olan şirketlere projelerini gerçekleştirmek üzere büyüme finansmanı sağlayan bir yatırım aracıdır. Yatırım yapılan girişimci istenilen gelişme ve

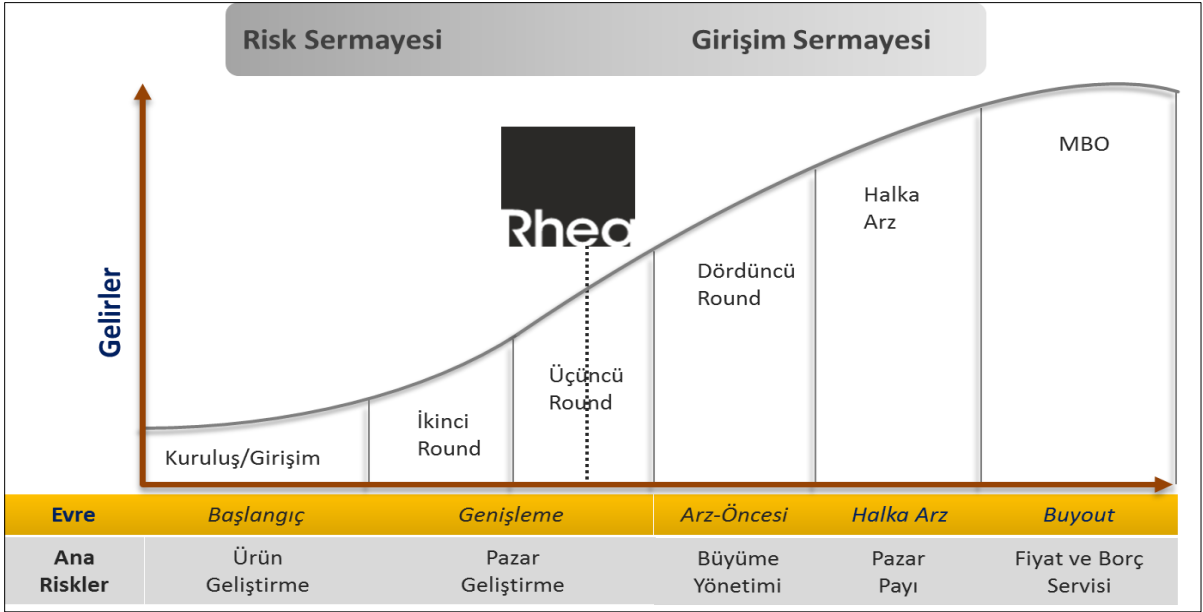
karlılık düzeyine ulaştığında, yatırım tutarının tatmin edici ölçüde büyütülmüş şekilde geri alınması amaçlanmaktadır.

B. Yatırım Stratejimiz

Şirketimiz, faaliyet gösterdiği sektörde güçlü bir konuma sahip, ürün ve/veya hizmet oluşumunu belirli ölçüde tamamlamış, nakit yaratan ve karlı olan, sürdürülebilir bir büyüme gerçekleştirebilecek ve yerel ve bölgesel pazarlarda lider olma potansiyeli olan orta ölçekli şirketlerden dengeli bir portföy oluşturmayı ve bu şirketlere büyüme finansmanı sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketimizin öncelikli yatırım tercihi, rekabetçi ürünler veya hizmetler ile niş alanlarda faaliyet gösteren şirketlere odaklanıldığı, münhasıran yürütülen süreçlerde, makul değerlemeler ve çarpan artışı etkisi ile çıkışta fiyat avantajı yaratılabilecek durumlar ve çok yönlü çıkış fırsatlarının yer aldığı fırsatlardır.

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



C. Proje İnceleme Faaliyetlerimiz

Yatırım ekibimiz devamlı olarak yeni yatırım fırsatlarını değerlendirme çalışmalarını sürdürmektedir.

D. Şirket'in İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket'in yıllar itibarıyla yapmış olduğu yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki özet tabloda yer almaktadır.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 30 EYLÜL 2013 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU

PORTFÖYDE YER ALAN VARLIKLARIN TÜRÜ/TANIMI	YATIRIM TARİHİ	ABD DOLARI DEĞERİ	YATIRIMLARIN ENFLASYONA ENDEKSLENMİŞ DEĞERİ (TL)		VARLIK GRUBUNUN	
			YATIRIM DEĞERİ (TL)	RAYİÇ DEĞERİ (TL)	GRUP İÇİ ORANI	PORTFÖYDEKİ ORANI (%)
A. UZUN VADELİ YATIRIMLAR		37.114.802	61.880.834	72.395.329	100,00	100,00
I. TEBLİĞ KAPSAMINDAKİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI		37.114.802	61.880.834	72.395.329	100,00	100,00
1. SETA. TIBBİ CİH.İTH.İHRC.PAZL.TİC.VE SANAYİ A.Ş.		11.202.084	18.699.922	21.316.094	29,44	29,44
	2010 Yılı	3.384.898	4.967.042	6.194.126	8,56	8,56
	2011 Yılı	4.011.007	6.499.997	7.701.004	10,64	10,64
	2012 Yılı	1.009.746	1.812.495	1.954.075	2,70	2,70
	2013 Yılı	2.796.433	5.420.388	5.466.889	7,55	7,55
2. NETSAFE BİLGİ TEKNOLOJİLERİ GÜVENLİĞİ. A.Ş.		2.118.835	3.856.762	4.207.833	5,81	5,81
	2010 Yılı	840.457	1.298.800	1.645.357	2,27	2,27
	2013 Yılı	1.278.378	2.557.962	2.562.476	3,54	3,54
3.TAS.HAL.MARFERİ FERİBOTLARI DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		1.144.979	1.562.480	1.981.410	2,74	2,74
	2010 Yılı	1.703.313	2.427.302	3.048.916	4,21	4,21
	2011 Yılı	-562.563	-872.388	-1.075.714	-1,49	-1,49
	2012 Yılı	4.229	7.566	8.208	0,01	0,01
4.RML LOJİSTİK VE DENİZCİLİK HİZMETLERİ SAN VE TİC A.Ş.		9.013.399	14.707.421	17.445.210	24,10	24,10
	2010 Yılı	1.477.267	2.278.014	2.805.087	3,87	3,87
	2011 Yılı	6.577.512	10.721.762	12.776.197	17,65	17,65
	2012 Yılı	958.620	1.707.645	1.863.926	2,57	2,57
5. OEP RHEA TURKEY TECH BV		13.559.981	22.916.945	27.303.707	37,71	37,71
	2010 Yılı	680.398	1.055.977	1.300.303	1,80	1,80
	2011 Yılı	14.114.828	23.915.548	28.124.279	38,85	38,85
	2012 Yılı	-146.544	-217.062	-240.628	-0,33	-0,33
	2013 Yılı	-1.088.701	-1.837.520	-1.880.248	-2,60	-2,60
6. RHEA DIGITAL A.Ş.		75.524	137.305	141.075	0,19	0,19
	2012 Yılı	19.866	35.515	37.296	0,05	0,05
	2013 Yılı	55.658	101.790	103.779	0,14	0,14
II. DİĞER UZUN VADELİ YATIRIMLAR		0	0	0	0,00	0,00
B. KISA VADELİ YATIRIMLAR			0	0	0,00	0,00
I. BORÇLANMA SENETLERİ (TL)			0	0	0,00	0,00
1. HAZİNE BONOSU			0	0	0,00	0,00
2. DEVLET TAHVİLİ			0	0	0,00	0,00
3. ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ			0	0	0,00	0,00
II. DİĞER			0	0	0,00	0,00
1. MEVDUAT			0	0	0,00	0,00
2. YATIRIM FONU			0	0	0,00	0,00
3. DÖVİZ CİNSİ MENKUL KIYMETLER (ABD DOLARI)			0	0	0,00	0,00
4. HİSSE SENEDİ			0	0	0,00	0,00
5. DİĞER			0	0	0,00	0,00
PORTFÖY DEĞERİ (A+B)			61.880.834	72.395.329		100,00
C. HAZİR DEĞERLER			20.239	20.239		
ABD DOLARI			6.563	6.563		
EURO						
TL			13.675	13.675		
D. ALACAKLAR (+)			11.309.154	11.309.154		
E. DİĞER AKTİFLER			162.824	162.824		
1. Maddi Duran Varlıklar			58.829	58.829		
2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar			0	0		
3. Diğer Dönen Varlıklar			103.994	103.994		
F. BORÇLAR (-)			6.422.251	6.422.251		
G. OPSİYON KARŞILIKLARI (-)			0	0		
NET AKTİF DEĞERİ (A+B+C+D+E-F-G)			66.950.799	77.465.295		
PAY SAYISI *				41.550.000		
* (ÇIKARILMIŞ SERMAYEMİZ BEHERİ 1 TL İTİBARI DEĞERDE 41.550.000 PAYDIR)						
PAY BAŞINA NET AKTİF DEĞERİ (1 TL'LİK PAYIN DEĞERİ) :				1,8644		

E. Dönemde Gerçekleşen Satışlar

➤ Şirketimiz 28.06.2013 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca, bağlı ortaklığı Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret AŞ'de ("Dentistanbul") sahibi bulunduğumuz payların tamamının sektörde stratejik bir yatırımcı olan ve kontrolünde Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti'ni bulduran Murat Özel'e uzun vadede aşağıda belirtilen haklarımızı saklı tutarak satış işlemi başarı ile gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin Dentistanbul'da sahip olduğu ve şirketin %100'üne tekabül eden 18.000.000 adet hissenin devir koşulları aşağıdaki gibidir;

- Alıcı, toplam nominal 7.520.000 TL tutarındaki 31 Aralık 2017 tarihine kadar çeşitli vadelerde ödeme planına bağlanmıştır. Söz konusu tutarın, 550.000 TL tutarındaki kısmı vadesi en geç 31.12.2014 olarak Şirket tarafından doldurulabilecek bir bono ile veya Dentistanbul bünyesinde bulunan Kozyatağı ("DEK") ve Erenköy ("DER") kliniklerinin satışı yapıldığında KDV hariç satış bedeli Şirket'e ödenmesi suretiyle; Alıcı, Dentistanbul'u mevcut hali ile devraldığını, DEK ve DER kliniklerinin Şirket tarafından ayrıca pazarlanmasına ve satış bedelinin (KDV hariç) Şirket tarafından tahsiline muvafakat ettiğini taahhüt etmiştir. Bu süreçte, kliniklerin gelir gider dengesinden ve bunun doğuracağı fayda ve yüklerden Şirket (veya belirleyeceği bir bağlı ortaklığı) yararlanacak ve sorumlu olacaktır. Aynı şekilde kliniklerin devri esnasında kıdem tazminatı da dahil olmak üzere ortaya çıkabilecek tüm maddi yükümlülüklerden Şirket sorumlu olacaktır.
- Şirket, DEK ve DER kliniklerinde, devirlerinden itibaren 48 aydan az olmamak koşuluyla 31 Aralık 2017 tarihine kadar, 3. Kişilere "Dentistanbul" markasını kullandırma ("Franchise") ve belirleyeceği Franchise ücretini tahsil etme hakkına sahiptir. Rhea, tesis edilecek Franchising anlaşmalarına Kliniklerin aylık cirolarının %2'sine tekabül eden ilave meblağı; Pazarlama ve diğer Yönetim giderlerine karşılık olarak, Franchisee'nin doğrudan Alıcı'ya veya belirteceği kişiye ödenmesi yolunda hüküm konulmasını temin etmeyi kabul ve beyan etmiştir.
- Şirket, Alıcı'nın sahibi olduğu payları herhangi bir yatırımcıya satması gündeme geldiği takdirde; toplam şirketler değerinin %7,5 'i oranında bir bedeli Alıcı'dan "Pay Satışına Katılma Hakkı" adı altında tahsil etme hakkına sahiptir. Söz konusu hakkın kullanımı herhangi bir zamanla sınırlanmamış olup, tümüyle kullanılana kadar yürürlükte kalacaktır.

➤ Şirketimiz ile Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti.'ni kontrolünde bulduran Murat Özel arasında Şirketimizin 28.06.2013 tarih ve 2013/24 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde 28.06.2013 tarihli olarak imzalanmış olan Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret AŞ Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca, satışı yapılan bağlı ortaklığımız Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret AŞ bünyesindeki Kozyatağı Polikliniğinin "Dentistanbul" markası altında devredilmesi ve franchise olarak işletilmesine dair sahip olduğumuz hak çerçevesinde; şirketimiz ile Dentinbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti arasında 13.09.2013 tarihli Franchise Anlaşması imzalanmıştır.

Sözleşme Şartları Kozyatağı Polikliniği'nin Dentistanbul markası ile toplam devir bedeli 400.000 TL olup şirketimizce bu bedelin 300.000.-TL'lik (Üçyüzbin TL) kısmı ANLAŞMA'nın imzasında, nakit olarak, bakiye 50.000.-TL (Ellibin TL) imza tarihinden 3 ay sonrasına ve son taksit olan 50.000.-TL (Ellibin TL de imza tarihinden 6 ay sonrasına çekle tahsil edilecektir. Sözleşme süresi 5 yıl olup Franchise Alan Dentinbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti. 01.12.2013 tarihinden başlamak üzere 31.12.2017 tarihine kadar ciro üzerinden aylık %5 Franchise kullanım bedeli şirketimize ödenecektir.

Bu devir işlemleri, şirketimiz tarafından sözleşmesi 28.06.2013 tarihinde imzalanan ve 01.07.2013 tarihinde KAP'ta kamuoyuna duyurulan, şirketimizin Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret AŞ'de sahip olduğu paylarının Murat Özel'e devri ile ilgili sözleşmenin hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilmiştir.

F. Dönemde Duran Varlık Edinimleri ;

Şirketimizin 03.06.2013 tarih ve 2013/22 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde; Emin Cüneyt Kalpaklıoğlu, Zehra Melike Kalpaklıoğlu Ahmet Cenk Kalpaklıoğlu ve Burhan Kaan Kalpaklıoğlu'nun sahip oldukları ve NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ'nin sermayesinin % 30'una tekabül eden 495.000 adet hissenin toplam 100.000,- TL (yüzbin Türk Lirası) bedelle satın alınmasına yönelik hisse devir işlemleri 03.06.2013 tarihinde tamamlanmıştır. Satışa konu hisselerle ilişkin toplam 360.000,- TL'lık sermaye taahhüt borcu da üstlenilmiştir. Ayrıca, Emin Cüneyt Kalpaklıoğlu adına Türk Patent Enstitüsü nezdinde tescilli "Güvenlik Ağı Geçidinde Yenilik" isimli patent 1,- TL bedel üzerinden devralınmıştır.

G. Denetim, Davalar, İdari ve Adli Yaptırımlar Hakkında Bilgilendirme

Dönem içerisinde, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılmış, Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır. Şirketimiz, devam eden davaların niteliklerine göre idari, hukuki, iş ve ticari davalar için karşılık ayırmaktadır.

Yıl içinde düzenleyici otoriteler tarafından olağan maddi incelemeler yapılabilmekte, şirketimiz ilgili kurumlarla işbirliği halinde bu süreçlere katkı sağlamaktadır.

Dönem içerisinde, Şirket ve bağlı ortaklıkları, Yönetim Kurulu'nun 15.04.2013 tarihli ve 2013/09 sayılı kararı çerçevesinde; 01.01.2013-31.12.2013 tarihleri arasında, ara dönemler dahil olmak üzere şirketimizin yıllık konsolide finansal tablolarının ve faaliyet raporunun bağımsız denetiminde, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin ("Deloitte") bağımsız denetim kuruluğu olarak görevlendirilmesine karar verilmiş ve bu husus 02.08.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır.

H. Şirket'in İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

01.01.2013- 30.09.2013 hesap dönemi içerisinde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

I. Genel Kurul Bilgileri

27.07.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul ile alınan kararlar dönem içerisinde yerine getirilmiştir.

Şirketimiz 14.06.2013 tarihinde asgari toplantı nisabının sağlanamaması nedeniyle ertelen 2012 Olağan Genel Kurul Toplantısını 02.08.2013 tarihinde yapmıştır.

Genel Kurul öncesi çağrı ilanı yayımlanmış ve genel kurul öncesi bilgilendirme ve duyurular mevzuata uygun tarihlerde yapılmış, web sitemizden de duyurulmuştur.

Yönetim Kurulu'nun 16.04.2013 tarihli ve 2013 / 13 sayılı kararıyla, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Merkez ve Şubeleri" başlıklı 3. maddesi, "Faaliyet Kapsamı, Faaliyet Yasakları, Yatırım

Sınırlamaları" başlığını taşıyan 6. maddesi ve "Karın Dağıtımı" başlığını taşıyan 29. maddesinin değiştirilmesine karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.04.2013 tarih ve 438/4514 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 26.03.2013 tarih ve 3235/2205 sayılı yazısı ile 29'uncu madde için verilen iznin iptal edilmesi ile birlikte, 29.04.2013 tarih ve 4767/3407 sayılı yazısı ile 3, 6 ve 29'uncu maddelerinin değiştirilmesine izin verilen onaylı tadil tasarısı KAP'ta 30.04.2013 tarihinde yayınlanmıştır. Belirlenen ve yayınlanan esas sözleşme değişiklikleri bahsi geçen Genel Kurul'da onaylanmıştır.

Ayrıca Genel Kurul'da Kar Dağıtım Politikası belirlenmiş, Kar Payı Dağıtılmaması kararı alınmış, yeni yönetim kurulu belirlenmiş, 2013 yılı içinde Denetçi seçilen DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin (Deloitte) denetçi olarak seçimi onaylanmış, Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları İle Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde Genel Kurul Çalışma Esaslarını Belirleyen İç Yönerge oylanarak kabul edilmiş, ücretlendirilme politikası beyan edilmiştir.

Genel Kurul yapıldığı tarihte KAP aracılığı ile yayınlanılarak kamuya duyurulmuştur. (<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=301530>)

02.08.2013 tarihinde 2012 Olağan Genel Kurul'u yapılmış, Genel Kurul Tutanağı ve diğer ilgili belgeler KAP üzerinden kamuya duyurulmuştur. Genel Kurul 17.09.2013 tarihinde tescil, 23.09.2013 tarihinde 8410 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Genel Kurulda alınan kararlar yerine getirilmiştir. Olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

J. Bağışlar, Yardımlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Şirket'in 2013 yılı ilk 9 ayı içerisinde yapmış olduğu bağış, yardım veya katıldığı bir sosyal sorumluluk projesi bulunmamaktadır.

K. Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları

Şirketimizce yurt içinde, değişik vadelerde, tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara bir veya birden çok seferde satışa sunulmak üzere, 30.000.000.-TL tutara kadar, farklı özelliklerdeki tahvil ihracının Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.10.2012 tarih ve 2012/41 sayılı Haftalık Bülteni'nde onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda şirketimizin nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak 19.12.2012 tarihinde ihraç ettiği 2.500.000.-TL tutarında 17.12.2014 itfa tarihli tahvilin 18.12.2013 tarihli 4. Kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,28 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tahvil ihracımızın 1.800.000 TL nominal değerli kısmının Şirket portföyüne geri alım işlemi nedeniyle, dolaşımda bulunan 700.000,-TL lik kısım için 4. Kupon ödeme tutarı 22.960,00-TL olarak gerçekleşmiştir.

L. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri IV, 56 No'lu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'inde belirtildiği üzere, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Grup bünyesinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan Riskin Erken Saptanmasından Sorumlu Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi mevcuttur.

Şirket içerisindeki görev tanımları ve yetkilerin ayrıştırılması ile ve portföy şirketlerinin üst düzey yöneticilerinin düzenli bilgi akışı sağlamaları ile risklerin en aza indirilmesi hedeflenmiştir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve uygulamalarına, kurumsal

yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kurumun ürettiği bilgilerin güvenilirliği kontrolü, hata hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla inceleme ve kontroller yapılmaktadır.

Dönem içerisinde Grup İçi Kontrol mekanizmalarında kurumsal yaklaşım benimsenerek, İç Denetimden sorumlu ekibimiz bağlı ortaklık ve iştiraklerin iç süreçleriyle ilgili denetim çalışmaları sürdürmüştür.

Konsolide finansal tablolarımız, SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği kapsamında Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS)'na ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)'na uygun olarak hazırlanmakta ve sunum esasları SPK düzenleme ve kararları uyarınca belirlenmektedir. Finansal tablolarımız SPK düzenlemeleri ve Uluslararası Denetim Standartları (UDS)'na uygun olarak Bağımsız Denetim sürecinden geçmekte olup, Kurumsal Yönetim uygulamaları çerçevesinde Yönetim Kurulumuz tarafından onaylanmaktadır.

4) PORTFÖYÜMÜZDEKİ ŞİRKETLER

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
		30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	Sağlık	%93	%93
Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş., Dentistanbul Ağız ve Diş Sağlığı Hizmetleri A.Ş. ve Dentistanbul Marmara Sağlık Hizmet ve Ticaret A.Ş. (birlikte "Dentistanbul") ⁽⁵⁾	Sağlık	-	%100
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	Teknoloji	%100	%70
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Rhea Dijital") ⁽¹⁾	Teknoloji	%100	%100
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company ("RML International") ⁽²⁾	Taşımacılık	%100	%100
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") ⁽³⁾	Taşımacılık	%100	%99
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") ⁽⁴⁾	Taşımacılık	%99	%99

(1) 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.

(2) 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. RML International'ın faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir (Dipnot 20).

(3) Grup tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir (Dipnot 20).

(4) Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir (Dipnot 20).

(5) Grup, tarafından 28 Eylül.2013 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca, bağlı ortaklığı Dentistanbul'u bulunduran Murat Özel'e satış işlemi gerçekleştirilmiştir. Dentistanbul'un faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir (Dipnot 20).

➤ **Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği. AŞ**

03.06.2013 tarih ve 2013/22 sayılı yönetim kurulu kararımızla alınan %30 oranında hissesi ile şirketimizin %100 oranında paya sahip olduğu Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği. AŞ (Netsafe), internet bilgi güvenliği ve kablosuz ađ güvenliği ürünleri ve teknolojileri üretmekte olup bu alanda yurtiçinde lider teknoloji geliştirici firmadır.

Sektörde deneyimli bir Genel Müdür'ün katılımı ile yoğunlukla 2012 yılının son çeyreğinde başlatılan Ar-Ge çalışmaları ve dağıtım ağının Netsafe için marka farkındalığı yaratılması ve satış sonrası hizmetler geliştirilerek müşteri memnuniyetinin artırılması konusundaki projelere devam edilmekle birlikte yeni ürün geliştirme çalışmalarına hız verilmiştir.

➤ **Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ**

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım ortaklığı AŞ'nin bu şirketteki pay oranı 30.09.2013 tarihi itibarıyla %93'tür.

Seta Tıbbi Cih. İth. İhr. Paz. Tic. ve San. AŞ (Seta), tek kullanımlık tıbbi ekipman ve tüketim malzemeleri üretmektedir. Seta'nın kendi bünyesinde "temiz odası" bulunmakta ve sterilizasyon hizmeti verebilmektedir. Şirket bu kapasitesini hem kendi ihtiyaçları hem de müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılamak üzere kullanabilmektedir.

Şirketin kalite yönetim sistemi ISO tarafından tescillidir. Seta, ağırlıklı olarak Avrupa ve Orta Doğu ülkeleri olmak üzere 27 ülkeye ihracat yapmakta ve gelirinin önemli bir kısmını uluslararası pazarlardan elde etmektedir. Bu dönemde ağırlıklı olarak şirketin yurtdışı pazar satışlarını güçlendirmeye yönelik çalışmalar yürütülmüştür.

İştirakler

➤ **OEP Rhea Turkey Tech B.V.**

Münhasıran Netaş Telekomünikasyon AŞ'ye (Netaş) yatırım yapma amacıyla JP Morgan Chase'in Girişim Sermayesi kolu olan One Equity Partners ile birlikte Hollanda'da kurulmuş olan iştirakimiz OEP Rhea Turkey Tech B.V.'deki (B.V.) pay sahipliği oranımız %19,79'dur. Buna göre Netaş sermayesindeki dolaylı pay oranımız %9,62'dir.

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, Netaş'ta 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 Haziran 2013 itibarıyla OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin Netaş'taki hisse payı %48,59 olmuştur.

Netaş, bilgi ve iletişim teknolojileri alanındaki yenilikçi ve yaratıcı çözümlerle, servis sağlayıcılar ve kurumlara uçtan uca katma değerli çözümler, sistem entegrasyonu ve teknoloji hizmetleri sunmaktadır. Netaş, askeri ve sivil telekom altyapısının modernizasyonunda önemli bir rol oynamış, yaklaşık 10,5 milyon adet hattın ekipmanını sağlamış ve Türk Telekom için transmisyon ve data sistemleri ile birlikte

askeri sistemlerin üretim ve tasarımını yapmıştır. 2011 yılının son çeyreğinde Probil Bilgi İşlem Destek ve Danışmanlık San. ve Tic. AŞ'nin % 100 hisselerini satın aldıktan sonra Türkiye'nin en büyük sistem entegratörü olmuştur.

01.01.2013 – 30.09.2013 Dönemi içerisinde Portföy Şirketleri ile ilgili Gerçekleşen Önemli Olaylar:

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

➤ **İştirakimiz OEP RHEA Turkey Tech BV'den temettü – 19.03.2013**

İştirakimiz OEP RHEA Turkey Tech BV'nin (OEP RHEA BV) 15.03.2013 tarihinde Amsterdam'da gerçekleştirilen genel kurulu sonrası; 1.088.700,72 USD (1.971.637,00 TL) tutarında pay primi (share premium) Şirketimiz hesaplarına geçmiştir. Bu tutarla birlikte, bugüne kadar iştirakimizden elde edilen toplam kaynak tutarı yaklaşık 14,4 milyon TL olmuştur. BV'ye yapmış olduğumuz yatırım tutarımız toplamı ise 24,75 milyon TL'dir.

➤ **İştirakimiz OEP RHEA Turkey BV'den temettü – 18.06.2013**

İştirakimiz OEP RHEA Turkey Tech BV'de sahip olduğumuz paylarımız oranında; Netaş Telekomünikasyon AŞ'nin 2012 yılı kar payı dağıtımını kaynaklı olarak, 2.792.474 USD (5.209.081,00 TL) temettü ödemesi 18.06.2013 tarihli olarak Şirketimiz hesabına geçmiştir.

Bu tutarla birlikte, bugüne kadar iştirakimizden elde edilen toplam kaynak tutarı yaklaşık 17,2 milyon TL olmuştur. BV'ye yapmış olduğumuz yatırım tutarımız toplamı ise 24,75 milyon TL'dir.

➤ **Bağlı Ortaklıklarda Sermaye Artışları – 28.06.2013, 10.07.2013**

Dönemde İştirak ve Bağlı ortaklıklarımızda yapılan sermaye artırımları ve artırımda kullanılan kaynaklarla ilgili açıklama aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Şirket	Genel Kurul Tarihi	Önceki Sermaye	Yeni Sermaye	Sermaye artırımının kaynakları	Genel Kurul Tescil ve İlan Durumu
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	28.06.2013	11.655.000 TL,-	13.300.000 TL,-	Zarar Telafi Fonu	16.08.2013'te tescil, 22.08.2013'te ilan edilmiştir.
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ	28.06.2013	1.650.000 TL,-	3.800.000 TL,-	Zarar Telafi Fonu, Özel Fonlar (Ar-Ge)	11.09.2013'te tescil 17.09.2013'te ilan edilmiştir.
Seta Tıbbi Cihazlar İth. İhr. Paz. Tic. ve San. AŞ	10.07.2013	12.000.000 TL,-	19.800.000 TL,-	Zarar Telafi Fonu, Ortaklara Borçlar	05.08.2013'te tescil 12.08.2013'te ilan edilmiştir.

➤ **OEP RHEA TURKEY TECH BV'deki paylarımızın satışı amacına yönelik çalışmalar – 08.07.2013**

Şirket, 8 Temmuz 2013 tarih ve 2013/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'yla; iştiraki OEP RHEA Turkey Tech B.V.'deki %19,79 oranındaki hisselerin satışına yönelik olarak gerekli çalışmaların başlatılmasına, satışa aracılık edecek aracı kuruluşun seçilmesi için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine ve konunun

Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklara duyurulmasına karar vermiştir.

Hollanda'da faaliyet gösteren OEP Rhea Turkey Tech B.V., temel faaliyet konusu, bilişim ve teknoloji sektöründe faaliyet gösteren Netaş Telekomünikasyon AŞ'ye ("Netaş") iştirak etmek olan ve başka bir faaliyeti bulunmayan bir şirkettir.

➤ **Şirket Merkezi Adres Değişikliği – 24.09.2013**

02.08.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı neticesinde, Şirket Merkezimiz İran Cad. No: 21 Karum İş Merkezi Kat : 3 D 366 Kavaklıdere / ANKARA adresinden Büyükdere Cad. No:171 Metro City A Blok Kat: 16 C 1.Levent 34330 İstanbul adresi olarak belirlenmiş ve 24.09.2013 tarihli Genel Kurul tesciline ilişkin KAP açıklamamızda bildirilmiştir.

19.09.2013 tarihli ve 2013/34 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; **Şirket Merkez adresinin "Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat 1 Suit A PK 34416 Kağıthane - İstanbul"** adresine nakledilmiştir.

Söz konusu adres değişikliği 24.09.2013 tarihinde tescil olmuş 30.09.2013 tarihi ve 8415 sayılı Türkiye Ticaret sicili gazetesinde ilan edilmiştir.

5) ŞİRKETİN FİNANSAL KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Şirketimiz, temel faaliyet konusu ile uyumlu ve stratejik olarak büyüme potansiyeli olan sektörler içerisinde belirlenen değer yaratma potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmaktadır. Rhea Girişim yatırımlarını özkaynakları ile finanse etmektedir.

Finansal risk yönetimi, Şirketimiz tarafından belirlenen genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

FAİZ RİSKİ: Şirketimiz düşük tutarlı kısa vadeli kredi kullanmakta olup, uzun vadeli tahvil ihraç etmiştir. Ayrıca, portföy yatırımlarının sabit faizle finansal yükümlülükleri bulunmaktadır. 2013 yılı ilk 9 ayı sonu itibarıyla borçluluk yüksek seviyede olmadığı için faiz riski önemsiz düzeydedir.

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

KREDİ RİSKİ: Şirketimiz ve ortağı olduğumuz şirketler tarafından alacak riskimiz sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

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

6) MALİ TABLOLAR

Şirketimiz finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliğ" kapsamında konsolide olarak hazırlanmaktadır.

30.09.2013 itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştiraki sırasıyla tam konsolidasyon ve özsermaye yöntemiyle mali tablolara yansıtılmıştır.

Şirketimizin 30.09.2013 tarihli Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tabloları aşağıda sunulmuştur,

Ek olarak, gelinen noktada portföy şirketlerimizde kısa vadeli hedefler tutturulmuş, yapılan yatırımlar 2013 yılı başından itibaren olumlu sonuçlar vermeye başlamıştır. Portföyümüzdeki şirketlerden çıkış ile ilgili oluşturulan ajanda çerçevesinde, Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret AŞ'den ("Dentistanbul") çıkış ile uygulamaya sokulmuştur. 2013 yılı son çeyreğinde de portföyümüzdeki şirketlerin proje geliştirme ve büyümeden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyaçları karşılanması planlanmaktadır. Rhea Girişim, bağlı ortaklıklarının operasyonel karlılıklarını artırma ve sürekliliklerini gözetme amacı ile de gerekli görüldüğü durumlarda gereken fonu sağlama niyetindedir.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 Tarihleri İtibarıyla Özet Konsolide Bilanço

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

Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR		
Nakit ve nakit benzerleri	364.720	1.246.405
Ticari alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6.806.008	1.218.648
Diğer alacaklar		
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25.136	22.084
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	34.516	134.922
Stoklar	1.669.648	1.455.728
Peşin ödenmiş giderler	13.791	156.787
Diğer dönen varlıklar	1.052.224	1.077.013
Ara Toplam	9.966.043	5.311.587
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	26.137.697	-
Dönen varlıklar	36.103.740	5.311.587
Diğer alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	27.087	303.529
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	32.383.389
Maddi duran varlıklar	574.074	3.511.905
Maddi olmayan duran varlıklar		
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.767.988	4.338.456
- Şerefiye	5.456.340	5.456.340
Ertelenen vergi varlıkları	1.025.720	589.256
Diğer duran varlıklar	719.209	737.768
Duran varlıklar	9.570.418	47.320.643
Toplam varlıklar	45.674.158	52.632.230

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 Tarihleri İtibarıyla Özet Konsolide Bilanço (Devamı)

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

Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli borçlanmalar	4.247.882	2.026.743
Ticari borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.504.035	1.964.545
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	622.032	1.135.739
Diğer borçlar		
- İlişkili taraflara diğer borçlar	535.414	76.165
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	106.332	1.569.673
Dönem karı vergi yükümlülüğü	88.394	-
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	105.537	274.783
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	664.070	1.770.664
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	543.859	256.213
Kısa vadeli yükümlülükler	8.417.555	9.074.525
Uzun vadeli borçlanmalar	626.338	2.291.323
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	370.870	565.133
Ertelenen vergi yükümlülüğü	690.327	1.161.032
Uzun vadeli yükümlülükler	1.687.535	4.017.488
ÖZKAYNAKLAR		
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	36.814.468	40.638.769
Ödenmiş sermaye	41.550.000	41.550.000
Sermaye düzeltme farkları	2.187.732	2.187.732
Paylara ilişkin primler	32.490.676	32.490.676
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		
Yabancı para çevrim farkları	1.124.493	(801.794)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	197.319	197.319
Birikmiş karlar		
Geçmiş yıllar zararları	(34.985.164)	(25.349.448)
Net dönem karı / (zararı)	(5.750.588)	(9.635.716)
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.245.400)	(1.098.552)
Toplam özkaynaklar	35.569.068	39.540.217
Toplam kaynaklar	45.674.158	52.632.230

Bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 11 Kasım 2013 tarihli toplantısında onaylanmıştır. Grup'un hissedarları finansal tablolar üzerinde finansal tablolar yayımlandıktan sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 Tarihlerinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2013	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2013	Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	3.916.328	1.152.310	4.803.006	1.551.689
Satışların maliyeti (-)	(3.682.054)	(1.187.700)	(4.483.631)	(1.429.366)
Brüt kar / (zarar)	234.274	(35.390)	319.375	122.323
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(370.270)	(104.703)	(600.862)	(127.878)
Genel yönetim giderleri (-)	(7.587.712)	(2.182.864)	(7.064.319)	(2.397.727)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(323.405)	(104.707)	(141.171)	(58.161)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	612.080	329.449	351.062	132.872
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(107.544)	(45.436)	(709.566)	(337.079)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(1.125.389)	-	6.924.129	718.703
Esas faaliyet zararı	(8.667.966)	(2.143.651)	(921.352)	(1.946.947)
Finansal giderler (-)	(484.716)	(153.202)	(1.049.031)	(497.705)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	(9.152.682)	(2.296.853)	(1.970.383)	(2.444.652)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	130.045	36.702	50.730	26.994
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	(9.022.637)	(2.260.151)	(1.919.653)	(2.417.658)
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı)	3.225.201	(172.799)	(6.739.669)	(653.150)
Dönem karı / (zararı)	(5.797.436)	(2.432.950)	(8.659.322)	(3.070.808)
Diğer kapsamlı gider (vergi sonrası): Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	1.926.287	-	(1.682.822)	(316.287)
Diğer kapsamlı gider (vergi sonrası)	1.926.287	-	(1.682.822)	(316.287)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	(3.871.149)	(2.432.950)	(10.342.144)	(3.387.095)
Dönem karının/(zararının) dağılımı: Kontrol gücü olmayan paylar Ana ortaklık payları	(46.848) (5.750.588)	180.286 (2.613.236)	(446.936) (8.212.386)	(151.582) (2.919.226)
Toplam kapsamlı gelirin/(giderin) dağılımı: Kontrol gücü olmayan paylar Ana ortaklık payları	(46.848) (3.824.301)	180.286 (2.613.236)	(446.936) (9.895.208)	(151.582) (3.235.513)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	(21,60)	(5,87)	(3,54)	(5,45)
Durdurulan faaliyetlerden Pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	7,76	(0,42)	(16,22)	(1,57)

30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 Tarihlerinde Sona Eren Ara Dönemlere Ait Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		Birikmiş Karlar		Kontrol Ana olmayan paylar	gücü Toplam Özkaynaklar
					Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıl zararları	Net dönem karı/zararı	ortaklığa ait özkaynaklar		
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler	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)
<i>Diğer kapsamlı gider</i>										
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	(1.682.822)	-	-	(1.682.822)	-	(1.682.822)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(1.682.822)	-	-	(1.682.822)	-	(1.682.822)
Toplam kapsamlı gelir/(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
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	32.490.676	197.319	(801.794)	(25.349.448)	(9.635.716)	40.638.769	(1.098.552)	39.540.217
Transfer	-	-	-	-	-	(9.635.716)	9.635.716	-	-	-
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payındaki değişim	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)	(100.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	(5.750.588)	(5.750.588)	(46.848)	(5.797.436)
<i>Diğer kapsamlı gider</i>										
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	1.926.287	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	1.926.287	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	1.926.287	-	(5.750.588)	(3.824.301)	(46.848)	(3.871.149)
30 Eylül 2013 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	32.490.676	197.319	1.124.493	(34.985.164)	(5.750.588)	36.814.468	(1.245.400)	35.569.068

30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Nakit Akış Tabloları

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(9.145.822)	(10.181.270)
Dönem karı / zararı		(5.797.436)	(8.659.322)
Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler		(2.597.921)	(2.470.728)
Amortisman ve itfa payları		1.102.812	1.394.687
Bağlı ortaklık satış karı		(5.580.179)	-
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		447.766	2.306.974
- Kıdem tazminatı karşılığı		372.874	244.501
- İzin karşılığı		20.990	-
- Stok değer düşüklüğü karşılığı		-	343.277
- Şüpheli alacak karşılığı		53.902	924.795
- Dava karşılığı		-	794.401
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		88.394	-
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar		1.125.389	(6.924.129)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		217.897	751.740
- Faiz giderleri		484.716	823.324
- Faiz gelirleri		(266.819)	(71.584)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(750.465)	948.780
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.997.018)	1.092.042
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış		(3.052)	(51.666)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(257.802)	112.609
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(1.324.062)	1.181.622	
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.596.640	(2.257.980)
İlişkili şirketlere borçlardaki artış		1.868.021	(407.228)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(341.523)	2.016.508
Ödenen dava		(405.040)	(363.042)
Alınan faiz		224.329	71.584
Ödenen izin		(24.280)	-
Ödenen kıdem tazminatı		(86.678)	(445.669)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		7.142.556	9.140.841
Yatırım harcamaları		(100.000)	-
Alınan temettü		5.209.081	-
İştirakin sermaye azaltım etkisi		1.837.509	11.027.660
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(195.177)	149.372
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		391.143	(2.036.191)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.121.581	(3.955.865)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		10.020.642	2.882.980
Kredi devri		-	(2.008.729)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(8.414.345)	(4.006.792)
Ödenen faiz		(484.716)	(823.324)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (881.685)		(4.996.294)	
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.246.405	5.979.579
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		364.720	983.285

7) BİLANÇO TARİHİ İLE RAPOR TARİHİ ARASINDA GERÇEKLEŞEN OLAYLAR

➤ Dentistanbul Erenköy Polikliniğinin devri – 24.10.2013

Şirketimiz ile Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti.'ni kontrolünde bulunduran Murat Özel arasında, Şirketimizin 28.06.2013 tarih ve 2013/24 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde 28.06.2013 tarihinde imzalanmış olan Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret AŞ Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca, satışı yapılan bağlı ortaklığımız Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret AŞ bünyesindeki Erenköy Polikliniğinin 3. Kişilere devredilmesine dair hak çerçevesinde; şirketimiz ile Barış Çatalay (Alıcı) arasında 24.10.2013 tarihli Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır.

Sözleşme Şartları :

Erenköy Polikliniği'nin tüm ekipmanı ve personeli ile birlikte markasız olarak toplam devir bedeli KDV hariç 275.000 TL (ikiyüzyetmişbeşbin TL) olup, şirketimizce bu bedelin 125.000.-TL'lik (Yüzyirmibeşbin TL) kısmı imza tarihinde nakit ve cayma parası olarak; bakiye 150.000.-TL (Yüzellibin TL) 08.11.2013 tarihine kadar Alıcı'nın devre esas şirketi kurması ile birlikte nakit olarak tahsil edilecektir. Şirketimizin, alım-satım konu emtianın hali hazırda bulunduğu lokasyonda 31.12.2017 tarihine kadar Dentistanbul markası ile Franchise verme hakkı saklıdır.

➤ Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat ve Pazarlama AŞ sermaye artırımında diğer ortaklarca kullanılmayan rüçhan hakları, kalan payların Rhea Girişim Sermayesi ve Yatırım Ortaklığı AŞ tarafından alınması – 31.10.2013

Bağlı Ortaklığımız Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat ve Pazarlama AŞ'nin ("Seta") 10.07.2013 tarihinde yapmış olduğu genel kurulda alınan "Sermaye Artırım" kararına istinaden bu şirketin diğer ortakları olan Osman Kulalıoğlu ve Fulya Uyanık'a iadeli taahhütlü mektup yoluyla sermayeye iştirak taahhüdü çağrısı yapıldığı, fakat kanuni süre zarfında Osman Kulalıoğlu ve Fulya Uyanık'ın rüçhan haklarını kullanmadıkları tarafımıza bildirilmiştir,

Ortakların rüçhan haklarını kullanmayarak almadıkları %2,86 oranına tekabül eden 567.121 TL tutarında hissenin, Seta'dan alacaklarımızdan karşılanarak tarafımızdan alınmış, pay oranımız 18.360.385 adet hisse karşılığı %92,72'den 18.927.506 adet hisse karşılığı %95,59'a yükseltilmiştir.

8) 1 OCAK 2013 – 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Şirketimizin 9 aylık ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının ve faaliyet raporunun sınırlı denetimi için görevlendirmiş olduğu, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ(Deloitte) tarafından hazırlanan 01.01.2013-30.09.2013 dönemine ait konsolide finansal tablolar aşağıda sunulmuştur;

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR		1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI		3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI		4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI		5-6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..		6-35
DİPNOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-12
DİPNOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13-14
DİPNOT 4	SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR	14
DİPNOT 5	KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	15
DİPNOT 6	TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
DİPNOT 7	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	16
DİPNOT 8	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	17-18
DİPNOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 11	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	20
DİPNOT 12	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 13	DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	21
DİPNOT 14	ÖZKAYNAKLAR	21-22
DİPNOT 15	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	23-24
DİPNOT 16	HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)	25
DİPNOT 17	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	25-26
DİPNOT 18	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-20
DİPNOT 19	FİNANSAL ARAÇLAR	31-32
DİPNOT 20	DURDURULAN FAALİYETLER	33-35
DİPNOT 21	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri		364.720	1.246.405
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	6.806.008	1.218.648
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	17	25.136	22.084
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		34.516	134.922
Stoklar		1.669.648	1.455.728
Peşin ödenmiş giderler		13.791	156.787
Diğer dönen varlıklar	13	1.052.224	1.077.013
Ara Toplam		9.966.043	5.311.587
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	4	26.137.697	-
Dönen varlıklar		36.103.740	5.311.587
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		27.087	303.529
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	-	32.383.389
Maddi duran varlıklar	9	574.074	3.511.905
Maddi olmayan duran varlıklar			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10	1.767.988	4.338.456
- Şerefiye		5.456.340	5.456.340
Ertelenen vergi varlıkları	15	1.025.720	589.256
Diğer duran varlıklar		719.209	737.768
Duran varlıklar		9.570.418	47.320.643
Toplam varlıklar		45.674.158	52.632.230

Sayfa 6 ile 35 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	4.247.882	2.026.743
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	1.504.035	1.964.545
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	622.032	1.135.739
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	17	535.414	76.165
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		106.332	1.569.673
Dönem karı vergi yükümlülüğü		88.394	-
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	105.537	274.783
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	664.070	1.770.664
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		543.859	256.213
Kısa vadeli yükümlülükler		8.417.555	9.074.525
Uzun vadeli borçlanmalar	5	626.338	2.291.323
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	370.870	565.133
Ertelenen vergi yükümlülüğü	15	690.327	1.161.032
Uzun vadeli yükümlülükler		1.687.535	4.017.488
ÖZKAYNAKLAR	14		
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		36.814.468	40.638.769
Ödenmiş sermaye		41.550.000	41.550.000
Sermaye düzeltme farkları		2.187.732	2.187.732
Paylara ilişkin primler		32.490.676	32.490.676
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
Yabancı para çevrim farkları		1.124.493	(801.794)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		197.319	197.319
Birikmiş karlar			
Geçmiş yıllar zararları		(34.985.164)	(25.349.448)
Net dönem karı / (zararı)		(5.750.588)	(9.635.716)
Kontrol gücü olmayan paylar		(1.245.400)	(1.098.552)
Toplam özkaynaklar		35.569.068	39.540.217
Toplam kaynaklar		45.674.158	52.632.230

Bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 11 Kasım 2013 tarihli toplantısında onaylanmıştır. Grup'un hissedarları finansal tablolar üzerinde finansal tablolar yayımlandıktan sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

Sayfa 6 ile 35 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2013	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat		3.916.328	1.152.310	4.803.006	1.551.689
Satışların maliyeti (-)		(3.682.054)	(1.187.700)	(4.483.631)	(1.429.366)
Brüt kar / (zarar)		234.274	(35.390)	319.375	122.323
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(370.270)	(104.703)	(600.862)	(127.878)
Genel yönetim giderleri (-)		(7.587.712)	(2.182.864)	(7.064.319)	(2.397.727)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(323.405)	(104.707)	(141.171)	(58.161)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		612.080	329.449	351.062	132.872
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(107.544)	(45.436)	(709.566)	(337.079)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar		(1.125.389)	-	6.924.129	718.703
Esas faaliyet zararı		(8.667.966)	(2.143.651)	(921.352)	(1.946.947)
Finansal giderler (-)		(484.716)	(153.202)	(1.049.031)	(497.705)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(9.152.682)	(2.296.853)	(1.970.383)	(2.444.652)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	15	130.045	36.702	50.730	26.994
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		(9.022.637)	(2.260.151)	(1.919.653)	(2.417.658)
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı)	20	3.225.201	(172.799)	(6.739.669)	(653.150)
Dönem karı / (zararı)		(5.797.436)	(2.432.950)	(8.659.322)	(3.070.808)
Diğer kapsamlı gider (vergi sonrası):					
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		1.926.287	-	(1.682.822)	(316.287)
Diğer kapsamlı gider (vergi sonrası)		1.926.287	-	(1.682.822)	(316.287)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(3.871.149)	(2.432.950)	(10.342.144)	(3.387.095)
Dönem karının/(zararının) dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		(46.848)	180.286	(446.936)	(151.582)
Ana ortaklık payları		(5.750.588)	(2.613.236)	(8.212.386)	(2.919.226)
Toplam kapsamlı gelirin/(giderin) dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		(46.848)	180.286	(446.936)	(151.582)
Ana ortaklık payları		(3.824.301)	(2.613.236)	(9.895.208)	(3.235.513)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	16	(21,60)	(5,87)	(3,54)	(5,45)
Durdurulan faaliyetlerden Pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	16	7,76	(0,42)	(16,22)	(1,57)

Sayfa 6 ile 35 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		Birikmiş Karlar		Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam Özkaynaklar
					Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıl zararları	Net dönem karı/ zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler	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)
<i>Diğer kapsamlı gider</i>										
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	(1.682.822)	-	-	(1.682.822)	-	(1.682.822)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(1.682.822)	-	-	(1.682.822)	-	(1.682.822)
Toplam kapsamlı gelir/(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
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	32.490.676	197.319	(801.794)	(25.349.448)	(9.635.716)	40.638.769	(1.098.552)	39.540.217
Transfer	-	-	-	-	-	(9.635.716)	9.635.716	-	-	-
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payındaki değişim	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)	(100.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	(5.750.588)	(5.750.588)	(46.848)	(5.797.436)
<i>Diğer kapsamlı gider</i>										
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	1.926.287	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	1.926.287	-	-	1.926.287	-	1.926.287
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	1.926.287	-	(5.750.588)	(3.824.301)	(46.848)	(3.871.149)
30 Eylül 2013 itibarıyla bakiyeler	41.550.000	2.187.732	32.490.676	197.319	1.124.493	(34.985.164)	(5.750.588)	36.814.468	(1.245.400)	35.569.068

Sayfa 6 ile 35 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(9.145.822)	(10.181.270)
Dönem karı / zararı		(5.797.436)	(8.659.322)
Dönem net karı ile ilgili düzeltmeler		(2.597.921)	(2.470.728)
Amortisman ve itfa payları	9,10	1.102.812	1.394.687
Bağlı ortaklık satış karı	20	(5.580.179)	-
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		447.766	2.306.974
- Kıdem tazminatı karşılığı	11	372.874	244.501
- İzin karşılığı		20.990	-
- Stok değer düşüklüğü karşılığı		-	343.277
- Şüpheli alacak karşılığı	6	53.902	924.795
- Dava karşılığı		-	794.401
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		88.394	-
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar		1.125.389	(6.924.129)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		217.897	751.740
- Faiz giderleri		484.716	823.324
- Faiz gelirleri		(266.819)	(71.584)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(750.465)	948.780
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.997.018)	1.092.042
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış		(3.052)	(51.666)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(257.802)	112.609
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.324.062)	1.181.622
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.596.640	(2.257.980)
İlişkili şirketlere borçlardaki artış		1.868.021	(407.228)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(341.523)	2.016.508
Ödenen dava		(405.040)	(363.042)
Alınan faiz		224.329	71.584
Ödenen izin		(24.280)	-
Ödenen kıdem tazminatı		(86.678)	(445.669)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		7.142.556	9.140.841
Yatırım harcamaları		(100.000)	-
Alınan temettü		5.209.081	-
İştirakin sermaye azaltım etkisi		1.837.509	11.027.660
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9, 10	(195.177)	149.372
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		391.143	(2.036.191)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.121.581	(3.955.865)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		10.020.642	2.882.980
Kredi devri		-	(2.008.729)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(8.414.345)	(4.006.792)
Ödenen faiz		(484.716)	(823.324)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(881.685)	(4.996.294)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.246.405	5.979.579
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		364.720	983.285

Sayfa 6 ile 35 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Rhea Girişim", "Şirket", veya "Grup") 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'na İlişkin Esaslar Tebliği" düzenlemelerine ve ilgili mevzuata tabidir. Şirket'in ana faaliyet konusu Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmaktır.

Şirket, Türkiye'de İstanbul Ticaret Odasına kayıtlı olup merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat 1 Suit A PK 34416 Kağıthane İstanbul

Şirket'in 30 Eylül 2013 itibarıyla toplam personel sayısı 94'tür (31 Aralık 2012:242). Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup, hisseleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2013 itibarıyla Şirket hisselerinin %94,58'si İMKB'de dolaşmakta bulunmaktadır (31 Aralık 2012: %94,58).

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 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 sayılı kayda alma belgesi ile Şirket'in 9.000.000 olan 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'ye 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.

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 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.

Mevcut durum itibarıyla, alınan 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Rhea Girişim'in bağlı ortaklıkları ve temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
		30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	Sağlık	%93	%93
Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş., Dentistanbul Ağız ve Diş Sağlığı Hizmetleri A.Ş. ve Dentistanbul Marmara Sağlık Hizmet ve Ticaret A.Ş. (birlikte "Dentistanbul") ⁽⁵⁾	Sağlık	-	%100
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	Teknoloji	%100	%70
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Rhea Dijital") ⁽¹⁾	Teknoloji	%100	%100
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company ("RML International") ⁽²⁾	Taşımacılık	%100	%100
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") ⁽³⁾	Taşımacılık	%100	%99
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") ⁽⁴⁾	Taşımacılık	%99	%99
⁽⁶⁾ Grup tarafından 21 Subat 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin ana sözleşmesinin 6 Subat 2012 tarihinde tescilini takiben ilan işlemleri tamamlanmış olup, Rhea Dijital bu mali tabloların yayınlanma tarihi itibarıyla henüz faaliyete başlamamıştır.			
⁽⁷⁾ 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. RML International'ın faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir (Dipnot 20).			
⁽⁸⁾ Grup tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir (Dipnot 20).			
⁽⁹⁾ Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun vapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeve girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir (Dipnot 20).			
⁽¹⁰⁾ Grup, tarafından 28 Eylül.2013 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca, bağlı ortaklığı Dentistanbul'u bulunduran Murat Özel'e satış işlemi gerçekleştirilmiştir. Dentistanbul'un faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir (Dipnot 20).			

:

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

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

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırım

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Rhea Girişim’in ortaklık oranı ve temel faaliyet konusu aşağıda belirtilmiştir:

İştirakler	Faaliyet konusu	<u>Etkin ortaklık oranı</u>	
		30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
OEP RHEA Turkey Tech B.V.(*)	Yatırım	-	% 19,79

(*) Hollanda merkezli OEP Rhea Turkey Tech B.V., temel faaliyet konusu, bilişim ve teknoloji sektöründe faaliyet gösteren Netaş Telekomünikasyon A.Ş.’ye (“Netaş”) iştirak etmek olan ve başka bir faaliyeti bulunmayan bir şirkettir. Şirket’in 8 Temmuz 2013 tarih ve 2013/27 sayılı kararı ile; iştiraki OEP RHEA Turkey Tech B.V.’deki Şirket’e ait %19,79 oranındaki hisselerin satışına yönelik olarak gerekli çalışmaların başlatılmasına, satışa aracılık edecek aracı kuruluşun seçilmesi için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine ve konunun Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ortaklarımıza duyurulmasına karar verilmiştir. Bu nedenle söz konusu iş ortaklığının kayıtlı değeri olan 26.137.697 TL (Dipnot 4) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla “Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar” başlığı altında sınıflandırılmıştır. (31 Aralık 2012: Yoktur).

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”), 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 4683 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında faaliyet gösteren banka, sigorta şirketleri, sermaye piyasası kurumları gibi finansal kuruluşlar dışında, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)’ni uygulamakla yükümlü şirketlerin, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu TMS/TFRS kapsamında hazırlayacakları finansal tablolara ilişkin “Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi”ni, 20 Mayıs 2013 tarih ve 28652 sayılı Resmi Gazete’de yayımlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın II-14.1 Sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“II-14.1 Sayılı Tebliğ”) uyarınca, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları, finansal tablolarını TMS/TFRS’ye uygun olarak hazırlamak zorundadırlar.

SPK’nın 07 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar uyarınca II-14.1 Sayılı Tebliğ kapsamına giren sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları için 31.03.2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren SPK’nın 07 Haziran 2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen formatlar yürürlüğe konulmuştur. Şirket, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarını yukarıda açıklanan standartlara uygun olarak hazırlamıştır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Grup ara dönem özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup’un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerde geçerli olmayan ve 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ilişkin konsolide finansal tabloların açıklanmasında önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.1 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TMS/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, sözkonusu TMS/TFRS’nin varsa, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulamakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde kullanılan muhasebe politikaları aşağıda açıklanan sınıflamalar ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TMS 19’daki değişiklikler haricinde 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile aynıdır.

TMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece TMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

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

2.1 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

TMS 19'da yapılan değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu sebeple Grup yönetimi muhasebe politikası değişikliğinin 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemindeki finansal tablolara olan etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkilerin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir. Buna ilaveten, işten çıkarma tazminatının hesaplanmasında kullanılan varsayımlarda herhangi bir değişim olmaması sebebiyle cari dönemde aktüeryal kayıp / kazanç hesaplanmamıştır.

2.2 Durdurulan faaliyetler

TFRS 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, işletme durdurulan faaliyetleri, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akımlarını dipnotlarda veya nakit akım tablosunda belirtilir.

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 2013 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde, Şirket SPK'nın 7 Eylül 2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile açıklanan finansal tablo formatlarına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Söz konusu sınıflamaların Şirket'in önceki dönemlerde açıklanmış net dönem zararı ve özkaynak toplamına bir etkisi olmayıp; 2012 yılına ilişkin finansal tablolarda yapılan sınıflamaların niteliği ve tutarları aşağıda açıklanmıştır. Şirket'in önceki dönemde açıklanan;

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

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Diğer dönen varlıklar”ın içerisinde sunulan 156.787 TL tutarındaki “Peşin ödenmiş giderler”i cari dönemde, “Peşin ödenmiş giderler” olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Diğer borçlar”ın içerisinde sunulan 1.135.739 TL tutarındaki “Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları”, cari dönemde “Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar “ olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Diğer kısa vadeli yükümlülükler” içerisinde sunulan 274.783 TL tutarındaki “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar”ı, cari dönemde “Çalışanlara sağlanan faydalar” olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- Şirket, kapsamlı gelir tablosunda önceki dönemde “Finansal gelirler” içerisinde sınıflanan toplam 251.206 TL tutarındaki ticari borç ve alacaklardan kaynaklanan 179.622 TL tutarındaki kur farkı geliri ve 71.584 TL tutarındaki mevduat faiz gelirini “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” hesabına sınıflanmıştır.
- Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve ticaret A.Ş., Dentistanbul Ağız ve Diş Sağlığı Hizmetleri A.Ş. ve Dentistanbul Marmara Sağlık Hizmet ve Ticaret A.Ş. bağlı ortaklıklarının 28 Haziran 2013 tarihi itibarıyla satılmış olmasından dolayı, 30 Eylül 2012 tarihli konsolide gelir tablosunda ilgili gelir ve gider tutarları, 30 Eylül 2013 tarihli konsolide gelir tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulan gelir tablosunda daha doğru bir gösterim olması amacıyla “Durdurulan faaliyetlerden vergi sonrası dönem zararı” altında gösterilmiştir (Dipnot 20).
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar tablosunda ilgili gelir ve gider tutarlarının içinde gösterilen taşımacılık faaliyetinden doğan gelir ve giderler, 30 Eylül 2013 tarihli konsolide gelir tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulan gelir tablosunda daha doğru bir gösterim olması amacıyla “Durdurulan faaliyetlerden vergi sonrası dönem zararı” altında gösterilmiştir (Dipnot 20).

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Cari dönemde, Grup'un finansal performansı, konsolide bilançosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

(a) 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan ve Grup'un finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar

TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i>
TFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
TFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
TFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
TFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri³</i>
TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i>
TMS 27	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
TMS 28	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
TFRS'lere Yapılan Değişiklikler	<i>TMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>

Yukarıda belirtilen standartlar, 2013 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girecek olup Grup, söz konusu standartların uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiş olup sözkonusu farkların konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

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 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihleri itibarıyla ilgili faaliyet bölümleri bilgileri aşağıdaki gibidir

1 Ocak – 30 Eylül 2013	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Toplam
Satış gelirleri	-	336.858	3.579.470	3.916.328
Satışların maliyeti	-	(233.757)	(3.232.984)	(3.466.741)
Brüt kar/zarar	-	103.101	346.486	449.587
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(40.165)	(330.105)	(370.270)
Genel yönetim giderleri (-)	(5.866.070)	(709.089)	(941.840)	(7.516.999)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(323.405)	-	(323.405)
Diğer faaliyet gelirleri	542.116	24.605	45.359	612.080
Diğer faaliyet giderleri (-)	(14.016)	(25.969)	(67.559)	(107.544)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	(1.125.389)	-	-	(1.125.389)
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin bölüm sonucu	(6.463.359)	(970.922)	(947.659)	(8.381.940)

1 Ocak – 30 Eylül 2012	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Toplam
Satış gelirleri	-	643.920	4.159.086	4.803.006
Satışların maliyeti	-	(385.563)	(3.882.755)	(4.268.318)
Brüt kar / (zarar)	-	258.357	276.331	534.688
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(106.456)	(494.406)	(600.862)
Genel yönetim giderleri (-)	(5.249.885)	(590.241)	(1.153.480)	(6.993.606)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(141.171)	-	(141.171)
Diğer faaliyet gelirleri	181.973	38.538	130.551	351.062
Diğer faaliyet giderleri (-)	(32.504)	(362.692)	(314.371)	(709.567)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	6.924.129	-	-	6.924.129
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin bölüm sonucu	1.823.713	(903.665)	(1.555.375)	(635.327)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012
Raporlanan bölümlerin faaliyet (zararı) / karı (bölüm sonucu)	(8.381.940)	(635.327)
Satın alma muhasebesinden kaynaklanan maddi olmayan duran varlıkların cari dönem itfa payları	(286.026)	(286.026)
Finansal giderler	(484.716)	(1.049.030)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	(9.152.682)	(1.970.383)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri	130.045	50.730
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı)	3.225.201	(6.739.669)
Net dönem karı / (zararı)	(5.797.436)	(8.659.322)

Bölüm varlıklarının 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Girişim sermayesi	30.600.554	32.637.795
Sağlık	12.667.578	17.180.960
Teknoloji	1.794.044	2.314.509
Sürdürülen faaliyetler	45.062.176	52.133.264
Durdurulan faaliyetler	611.982	498.966
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	45.674.158	52.632.230

DİPNOT 4 – SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 8 Temmuz 2013 tarih ve 2013/27 sayılı kararı ile iştiraki OEP RHEA Turkey Tech B.V.'deki %19,79 oranındaki hisselerin satışına yönelik olarak gerekli çalışmaların başlatılmasına, satışa aracılık edecek aracı kuruluşun seçilmesi için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine ve konunun Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklara duyurulmasına karar verilmiştir. 23 Eylül 2013 tarihinde satışa aracılık ve danışmanlık verecek aracı kuruluş ile münhasırlık içermeyecek nitelikte aracılık sözleşmesi imzalanmıştır. TFRS 5 paragraf 15'te açıklandığı üzere satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan duran varlığın kayıtlı değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Buna göre OEP RHEA Turkey Tech B.V. yatırımı, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla söz konusu yatırımın kayıtlı değeri olan 26.137.697 TL tutarı yukarıdaki değerlendirme ölçüsüne uygun şekilde bilanço tarihi itibarıyla "Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar" başlığı altında sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2012: Yoktur).

DİPNOT 5 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa vadeli borçlanmalar:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Banka kredileri	4.177.511	1.744.335
Çıkarılmış tahviller	69.437	249.531
Finansal kiralama borçları	934	32.877
Toplam	4.247.882	2.026.743
Uzun vadeli borçlanmalar:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Çıkarılmış tahviller	626.338	2.251.385
Banka kredileri	-	39.938
Toplam	626.338	2.291.323

(*) Çıkarılmış tahvillerin vadesi 17 Aralık 2014' tür.

Finansal borçlarda 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihinde sona eren dönemler içerisinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	1.784.273	5.066.872
Dönem içindeki girişler	9.455.912	3.027.667
Dönem içindeki ana para geri ödemeleri	(6.614.345)	(4.006.792)
Kur değişimi etkileri	(448.329)	(144.687)
Kredi devri (*)	-	(2.008.729)
Dönem sonu – 30 Eylül	4.177.511	1.934.331

(*) 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ticari alacaklar	586.325	1.170.082
Alacak senetleri (*)	7.617.905	58.818
Şüpheli alacaklar	1.710.173	1.818.487
	9.914.403	3.047.387
Eksi: Şüpheli alacak karşılıkları (-)	(1.710.173)	(1.818.487)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri (-) (*)	(1.398.222)	(10.252)
Toplam	6.806.008	1.218.648

(*) Dentistanbul bağlı ortaklığının 7.520.000 TL (Dipnot 20) tutar ile satışı sonrasında 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla alacak senetleri içerisinde söz konusu satışla ilgili brüt olarak kalan 7.320.000 TL tutarında bono bulunmakta olup, bu bonoların tahakkuk etmemiş finansman geliri bilanço tarihi itibarıyla 1.391.309 TL'dir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	1.818.487	1.212.813
Dönem içinde ayrılan / (iptal edilen) karşılıklar	53.902	924.795
Dönem içindeki tahsilatlar	(3.919)	(70.590)
Bağlı ortaklık satışı	(158.297)	-
30 Eylül	1.710.173	2.067.018

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ticari borçlar	1.424.326	1.957.880
Borç senetleri	-	6.665
Diğer Borç senetleri	79.709	-
Toplam	1.504.035	1.964.545

DİPNOT 7 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayları aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Personele borçlar	262.981	666.117
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	220.983	315.481
Sigorta primi borçları	138.068	154.141
Toplam	622.032	1.135.739

DİPNOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın detayları aşağıdaki gibidir:

	İştirak oranı	30 Eylül 2013	İştirak oranı	31 Aralık 2012
OEP Rhea Turkey Tech B.V (*)	-	-	% 19,79	32.383.389
Toplam		-		32.383.389

(*) OEP Rhea Turkey Tech B.V 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık olarak sınıflanmıştır (Dipnot 4).

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, Netaş'ta 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 2013 itibarıyla OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin Netaş'taki hisse payı %48,59 olmuştur.

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 itibarıyla 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 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 pay başına tutar, One Equity Partners'ın sahip olduğu payların pay 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 OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin Netaş hisse satışlarında, elde edilen tutar ile yatırım miktarı arasındaki fark üzerinden ve Netaş'tan elde edilecek kar payları üzerinden ödenmektedir.

DİPNOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

SPK tarafından Şirket'e gönderilen 3 Ağustos 2012 tarihli yazıda, Kurul Karar Organı'nın 26 Temmuz 2012 ve 26/865 sayılı toplantısında, Şirket'in "OEP Rhea" yatırımının TMS 28 kapsamında özkaynak yöntemiyle kaydedilmesi ve ölçülmesi gerektiği belirtilmiş olup, bu kapsamda Şirket "OEP Rhea" yatırımını yeniden değerlendirerek, ilk defa 30 Eylül 2012 finansal tablolarından başlayarak, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarını geriye dönük olarak düzeltmiştir. Bu çerçevede özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakin (Netaş dahil) finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir. Söz konusu bilgiler, kontrol gücü olmayan payları da içermekte olup özkaynak yöntemi uygulanırken ana ortaklığa ait özkaynaklar rakamıyla yukarıda bahsedilen iştirak oranı dikkate alınarak yatırım tutarı hesaplanmıştır.

	30 Eylül 2013			Net
	Toplam	Toplam	Satış	dönem
	varlıklar	yükümlülükler	gelirleri	zararı
OEP Rhea Turkey Tech B.V.	-	-	-	-

	31 Aralık 2012			Net
	Toplam	Toplam	Satış	dönem
	varlıklar	yükümlülükler	gelirleri	karı
OEP Rhea Turkey Tech B.V.	628.574.900	302.923.153	567.610.326	82.558.526

OEP Rhea Turkey Tech B.V. cari dönemde sermaye azaltımına gitmiş olup tüm ortaklarına payları oranında ödeme gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda, Şirket'e 18 Mart 2013 tarihinde 1.837.509 TL tutarında nakit aktarımı yapılmıştır.

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıkların net defter değerlerinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	3.511.905	5.838.063
İlaveler	124.565	1.754.876
Çıkışlar (-)(*)	-	(2.683.715)
Bağlık ortaklık satışı (Dipnot 20)	(2.440.214)	-
Cari dönem amortismanları (-)	(622.182)	(1.035.876)
30 Eylül	574.074	3.873.348

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

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarından Seta'nın maddi duran varlıkları üzerinde 800.000 TL tutarında işletme rehni bulunmaktadır.

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi olmayan duran varlıkların net defter değerlerinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	4.338.456	4.357.460
İlaveler	70.612	281.315
Bağlı ortaklık satışı (Dipnot 20)	(2.160.450)	(2.601)
Cari dönem itfa payları (-)	(480.630)	(358.811)
30 Eylül	1.767.988	4.277.363

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları, müşteri ilişkileri, markalar ve diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

DİPNOT 11- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kullanılmamış izin karşılıkları	105.537	274.783
Toplam	105.537	274.783

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	370.870	565.133
Toplam	370.870	565.133

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
1 Ocak	565.133	871.903
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	372.874	244.501
Dönem içindeki ödemeler	(86.678)	(445.669)
Bağlı ortaklık satışı (Dipnot 20)	(480.459)	-
Toplam	370.870	670.735

DİPNOT 12 - 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.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla dava karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Dava karşılıkları	664.070	1.770.664
Toplam	664.070	1.770.664

Hukuki davalar için ayrılan karşılıkların 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	1.770.664	1.038.294
Dönem içerisinde yapılan ödemeler	(405.040)	(363.042)
Cari dönem gideri	-	794.401
Bağlı ortaklık satışı	(701.554)	-
30 Eylül	664.070	1.469.653

DİPNOT 13 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacağı	973.423	862.406
Verilen avanslar	43.965	80.755
Verilen depozito ve teminatlar	3.642	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar	3.547	94.676
Diğer	27.647	39.176
Toplam	1.052.224	1.077.013

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

Ana ortaklık Rhea Girişim'in ödenmiş sermayesi 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 41.550.000 TL (31 Aralık 2012: 41.550.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2012: 1 TL) nominal değerli 41.550.000 (31 Aralık 2012: 41.550.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 360.000.000 TL (31 Aralık 2012: 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. 7 kişilik Yönetim Kurulu üyelerinin 5 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	%	31 Aralık 2012	%
Onur Takmak - A Grubu	2.250.000	5,42	2.250.000	5,42
Onur Takmak - B Grubu halka açık	814.000	1,95	3.082.068	7,42
Halka arz edilen	38.486.000	92,63	36.217.932	87,16
Toplam	41.550.000		41.550.000	100,00
Sermaye düzeltmesi	2.187.732		2.187.732	
Toplam ödenmiş sermaye	43.737.732		43.737.732	

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

Şirket'in 22.385.293 TL olan ödenmiş sermayesinin 27.614.707 TL nakit artırımla 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.

Şirket'in 34.603.381 TL olan ödenmiş sermayesinin 15.396.619 TL tahsisli olarak artırımla 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.

DİPNOT 15 - 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 (2012: %20).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)'nün açıklanan vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	3.318.285	1.270.790	663.657	254.158
Stok değer düşüklüğü	936.016	936.009	187.203	187.202
Dava karşılığı	544.070	451.063	108.814	90.213
Diğer	330.236	288.417	66.046	57.683
Ertelenen vergi varlığı			1.025.720	589.256
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	(3.451.634)	(3.875.229)	(690.327)	(775.046)
Gelir tahakkukları	-	(1.929.930)	-	(385.986)
Ertelenen vergi yükümlülüğü (-)			(690.327)	(1.161.032)
Ertelenen vergi varlık / (yükümlülükleri), net			335.393	(571.776)

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 2013 tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararlar 47.943.419 TL'dir (31 Aralık 2012: 38.691.622 TL).

Ertelenen vergi yükümlülüğünün 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki sunulmuştur.

DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	2013	2012
1 Ocak	(571.776)	(565.057)
Sürdürülen faaliyetler ertelenen vergi geliri/ (gideri)	130.045	50.730
Durdurulan faaliyetler ertelenen vergi gideri	(314.164)	(414.717)
Bağlı ortaklık satışı (Dipnot 20)	1.091.288	-
30 Eylül	335.393	(929.044)

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 ve müşterek yönetime tabi ortaklık

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 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 (temettüler) 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.

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 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Pay başına kayıp, net dönem zararının Şirket hisselerinin 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sonra eren üç aylık ara dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır ve detayları aşağıda sunulmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	41.550.000	41.550.000	41.550.000	41.550.000
Ana ortaklık paylarına ait dönem karı/(zararı)	(5.750.588)	(2.613.236)	(8.212.386)	(2.919.226)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/(zararı)	3.225.201	(172.799)	(6.739.669)	(653.150)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	(21,60)	(5,87)	(3,54)	(5,45)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	7,76	(0,42)	(16,22)	(1,57)

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

DİPNOT 17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

İlişkili taraflardan alacaklar:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Üst düzey yöneticilere verilen avanslar	25.136	22.084
Toplam	25.136	22.084
İlişkili taraflara diğer borçlar:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Rhea Portföy Yönetim A.Ş.	535.414	11.999
Yönetim Kurulu üyelerine borçlar (*)	-	64.000
Diğer	-	166
Toplam	535.414	76.165

(*) Yönetim Kurulu üyelerine borçlar, huzur haklarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

İlişkili taraflardan alınan hizmetler:	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Rhea Portföy Yönetim A.Ş. (*)	2.185.148	3.136.476
Rhea Capital Partners LLP	179	58.010
Toplam	2.185.327	3.194.486

(*) 7 Ekim 2010 tarihli sözleşme ile Rhea Portföy, Rhea Girişim'e verdiği portföy yönetim hizmetleri karşılığında Rhea Girişim'den yıllık %2 sabit portföy yönetim ücreti ve yıllık %20 performans ücreti almak üzere anlaşmıştır. Sabit portföy yönetim ücreti her 3 ayda bir hesaplanıp bir sonraki dönem içerisinde nakit olarak tahsil edilmektedir. Performans ücreti ise OEP RHEA Turkey Tech B.V.'nin Netaş hisse satışlarında elde edilen tutar ile yatırım miktarı arasındaki fark üzerinden ve Netaş'tan elde edilecek kar payları üzerinden ödenmektedir. Dönem içerisinde elde edilen kar payları ve hisse satış karları üzerinden hesaplanan performans ücreti, cari dönem giderlerine dahil edilmiş olup ilerideki dönemlerde elde edilecek kar payları ve hisse satış karlarına ilişkin performans ücreti ise işlemlerin gerçekleştiği dönemlere ait konsolide finansal tablolara yansıtılacaktır.

DİPNOT 17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere ödenen ücretler

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara dönemde Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 998.752 TL'dir (30 Eylül 2012: : 649.855 TL).

DİPNOT 18 - 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.

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup'un maruz kaldığı azami kredi riskini özetleyen tablo aşağıdadır.

30 Eylül 2013	Ticari alacaklar	İlişkili taraflardan alacaklar	Diğer alacaklar	Bankadaki mevduatlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	6.806.008	25.136	34.516	348.942
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.806.008	25.136	34.516	348.942
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.710.173	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(1.710.173)	-	-	-

31 Aralık 2012	Ticari Alacaklar	İlişkili taraflardan alacaklar	Diğer alacaklar	Bankadaki mevduatlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.218.648	22.084	134.922	1.198.028
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.218.648	22.084	134.922	1.198.028
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.818.487	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(1.818.487)	-	-	-

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.

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakları bulunmamaktadır.

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Varlıklar	424.564	630.850
Yükümlülükler	(379.654)	(807.227)
Net bilanço pozisyonu	44.910	(176.377)

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 2,0342 TL = 1 ABD Doları ve 2,7484 TL = 1 Avro (31 Aralık 2012: 1,7826 TL = 1 ABD Doları ve 2,3517 TL = 1 Avro)

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Avro ve ABD Doları TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı zararı/kararı sonucu vergi öncesi zarar sırasıyla 16.060 TL ve 11.569 TL (31 Aralık 2012: 10.549 TL ve 7.089 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

	30 Eylül 2013			Toplam
	ABD Doları	Avro	GBP	
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	98.596	56.380	-	154.976
Ticari alacaklar	137.256	36.820	-	174.076
Diğer dönen varlıklar	40.684	54.828	-	95.512
Toplam varlıklar	276.536	148.028	-	424.564
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar	(24.798)	(257.264)	-	(282.062)
Finansal borçlar	(91.142)	(6.450)	-	(97.592)
Toplam yükümlülükler	(115.940)	(263.714)	-	(379.654)
Net bilanço pozisyonu	160.596	(115.686)	-	44.910
	31 Aralık 2012			Toplam
	ABD Doları	Avro	GBP	
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	105.446	61.800	-	167.246
Ticari alacaklar	46.636	347.447	-	394.083
Diğer dönen varlıklar	33.869	35.652	-	69.521
Diğer varlıklar	-	-	-	-
Toplam varlıklar	185.951	444.899	-	630.850
Yükümlülükler:				
Ticari borçlar	80.686	479.551	-	560.237
Finansal borçlar	119.807	-	-	119.807
Diğer borçlar	90.945	36.238	-	127.183
Toplam yükümlülükler	291.438	515.789	-	807.227
Net bilanço pozisyonu	(105.487)	(70.890)	-	(176.377)

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Fiyat riski

Grup'un 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle fiyat riskine maruz kalan finansal varlığı bulunmamaktadır.

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.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Toplam yükümlülük	10.105.090	13.092.013
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(364.720)	(1.246.405)
Eksi: ertelenen vergi yükümlülüğü	(690.327)	(1.161.032)
Net yükümlülük	9.050.043	10.684.576
Özkaynaklar	36.814.468	40.638.769
Toplam sermaye	45.864.511	51.323.345
Kaldıraç oranı	20%	%21

DİPNOT 19 - 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.

Parasal borçlar

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlığı bulunmamaktadır.

DİPNOT 20 – DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devretmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML International 15 Temmuz 2011 tarihinde, işletmeciliğini yapmış olduğu Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanıncaya kadar durdurmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihinde, Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden söz konusu, Şirket'in tasfiyeye girmesine karar verilmiştir.

Faaliyetleri durdurulmuş olan bu şirketlerin faaliyetleri sonucu oluşan gelir ve giderler ayrıştırılarak 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tablolarda "Durdurulan faaliyetler dönem zararı" içinde gösterilmiştir. 30 Eylül 2012 tarihli konsolide gelir tablosunda ilgili gelir ve gider tutarlarının içinde gösterilen "Taşımacılık" faaliyetinden doğan gelir ve giderler, 30 Eylül 2013 tarihli konsolide gelir tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulan konsolide gelir tablosunda TFRS 5 çerçevesinde "Durdurulan faaliyetlerden dönem zararı" altında gösterilmiştir.

DİPNOT 20 – DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

Bağlı ortaklık satışı

Şirket 28 Haziran 2013 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, bağlı ortaklığı Dentistanbul'da sahibi bulunduğu payların tamamını, kontrolünde Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti'ni bulduran Murat Özel'e ("Alıcı") uzun vadede aşağıda belirtilen hakları saklı tutarak satış işlemi gerçekleştirmiştir.

- Alıcı, toplam nominali 7.520.000 TL olan senetleri 31 Aralık 2017 tarihine kadar çeşitli vadelerde ödeme planına bağlanmıştır. Söz konusu tutarın, 550.000 TL tutarındaki kısmı vadesi en geç 31.12.2014 olarak Şirket tarafından doldurulabilecek bir bono ile veya Dentistanbul bünyesinde bulunan Kozyatağı ("DEK") ve Erenköy ("DER") kliniklerinin satışı yapıldığında KDV hariç satış bedeli Şirket'e ödenmesi suretiyle Alıcı, Dentistanbul'u mevcut hali ile devraldığını, DEK ve DER kliniklerinin Şirket tarafından ayrıca pazarlanmasına ve satış bedelinin (KDV hariç) Şirket tarafından tahsiline muvafakat ettiğini taahhüt etmiştir. Bu süreçte, kliniklerin gelir gider dengesinden ve bunun doğuracağı fayda ve yüklerden Şirket (veya belirleyeceği bir bağlı ortaklığı) yararlanacak ve sorumlu olacaktır. Aynı şekilde kliniklerin devri esnasında kıdem tazminatı da dahil olmak üzere ortaya çıkabilecek tüm maddi yükümlülüklerden Şirket sorumlu olacaktır. DEK kliniğinin "Dentistanbul" markası altında devredilmesi ve franchise olarak işletilmesine dair sahip olunan hak çerçevesinde; Şirket ile Dentinbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti arasında 13 Eylül 2013 tarihli Franchise Anlaşması imzalanmıştır. Bu anlaşma kapsamında DEK Polikliniği'nin Dentistanbul markası ile toplam devir bedeli 400.000 TL olup bu bedelin 300.000 TL'lik kısmı anlaşmanın imzasında, nakit olarak, bakiye 50.000 TL imza tarihinden 3 ay sonrasına ve son taksit olan 50.000 TL de imza tarihinden 6 ay sonrasına çekle tahsil edilecektir. Sözleşme süresi 5 yıl olup Franchise Alan Dentinbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti 1 Aralık 2013 tarihinden başlamak üzere 31 Aralık 2017 tarihine kadar ciro üzerinden aylık %5 Franchise kullanım bedeli Şirkete ödenecektir.

- Şirket, DEK ve DER kliniklerinde, devirlerinden itibaren 48 aydan az olmamak koşuluyla 31 Aralık 2017 tarihine kadar, 3. Kişilere "Dentistanbul" markasını kullandırma ("Franchise") ve belirleyeceği Franchise ücretini tahsil etme hakkına sahiptir. Rhea, tesis edilecek Franchising anlaşmalarına Kliniklerin aylık cirolarının %2'sine tekabül eden ilave meblağı; Pazarlama ve diğer Yönetim giderlerine karşılık olarak, Franchisee'nin doğrudan Alıcı'ya veya belirteceği kişiye ödenmesi yolunda hüküm konulmasını temin etmeyi kabul ve beyan etmiştir.

- Şirket, Alıcı'nın sahibi olduğu payları herhangi bir yatırımcıya satması gündeme geldiği takdirde; toplam şirketler değerinin %7,5 'i oranında bir bedeli Alıcı'dan "Pay Satışına Katılma Hakkı" adı altında tahsil etme hakkına sahiptir. Söz konusu hakkın kullanımı herhangi bir zamanla sınırlanmamış olup, tümüyle kullanılana kadar yürürlükte kalacaktır.

DİPNOT 20 – DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)**Bağlı ortaklık satışı (devamı)****Bağlı ortaklık satış karı**

Alınan bedel	4.526.586
Net varlıkların kayıtlı değeri	1.053.593
Satış karı	5.580.179

Bağlı ortaklık satışından elde edilen net tutar

Alınan alacak senetleri	7.520.000
Eksi: alınan senetlerin tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(1.645.946)
Eksi: devredilen alacak	(1.347.468)
	4.526.586

Elden çıkarılan net varlıkların defter değeri

Dönen varlıklar	1.634.934
Nakit ve nakit benzerleri	210.868
Ticari alacaklar	713.962
Diğer alacaklar	28.174
Stoklar	43.882
Peşin ödenmiş giderler	21.870
Diğer dönen varlıklar	616.178
Duran varlıklar	4.914.526
Finansal yatırımlar	50.000
Maddi duran varlıklar	2.440.214
Maddi olmayan duran varlıklar	2.160.450
Diğer duran varlıklar	263.862
Kısa vadeli yükümlülükler	6.031.306
Finansal borçlar	349.995
Ticari borçlar	2.057.150
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.408.772
Diğer borçlar	1.209.744
Borç karşılıkları	867.510
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	138.135
Uzun vadeli yükümlülükler	1.571.747
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.091.288
Kıdem tazminatı karşılığı	480.459
Konsolidasyon kapsamından çıkarılan net varlıklar	(1.053.593)
Satıştan elde edilen kazanç	5.580.179

DİPNOT 20 – DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

Durdurulan faaliyetlere ilişkin 1 Ocak – 30 Eylül 2013 ve 2012 ara hesap dönemlerine ilişkin gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012
Satış gelirleri	6.452.202	10.561.846
Satışların maliyeti (-)	(6.086.052)	(9.816.327)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(467.262)	(686.479)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.976.184)	(4.071.777)
Diğer faaliyet gelirleri	986.111	542.312
Diğer faaliyet giderleri (-)	(506.600)	(2.727.724)
Bağlı ortaklık satış karı	5.580.179	-
Finansal giderler (-)	(354.636)	(126.804)
Dönem vergi gideri (-)	(88.394)	-
Ertelenmiş vergi gideri (-)	(314.163)	(414.716)
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı) (-)	3.225.201	(6.739.669)

DİPNOT 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket ile Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti.'ni kontrolünde bulunduran Murat Özel arasında Şirket'in 28 Haziran 2013 tarih ve 2013/24 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde 28 Haziran 2013 tarihli olarak imzalanmış olan Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca, satışı yapılan bağlı ortaklığı Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. bünyesindeki Erenköy Polikliniğinin 3. Kişilere devredilmesine dair hak çerçevesinde; Şirket ile Barış Çatalay (Alıcı) arasında 24 Ekim 2013 tarihli Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır.

Şirketin 31 Ekim 2013 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına göre bağlı ortaklıklardan Seta'nın 10 Temmuz 2013 tarihinde yaptığı genel kurulunda alınan "Sermaye Artırım" kararına istinaden bu şirketin diğer ortaklarının kanuni süre zarfında rüçhan haklarını kullanmadıkları belirlenmiş olup, ortakların rüçhan haklarını kullanmayarak almadıkları %2,86 oranına tekabül eden 567.121 TL tutarında hissenin, Şirketin Seta'dan olan alacaklarından karşılanarak alınmasına, pay oranının 18.360.385 adet hisse karşılığı %92,72'den 18.927.506 adet hisse karşılığı %95,59'a yükseltilmesine karar verilmiştir.