

İŞ BU TASLAK İZAHNAME İLE KURULA YAPILAN BAŞVURUMUZ İNCELEME AŞAMASINDADIR VE SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN HENÜZ ONAYLANMAMIŞTIR.

KURUL TARAFINDAN ONAYLANMASINI VE KESİNLEŞMESİNİ TAKİBEN AYRICA İLAN EDİLECEKTİR.

2010

**RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
360.000.000.- TL KAYITLI SERMAYE TAVANI İÇERİSİNDE 18.000.000.- TL OLAN ÖDENMİŞ
SERMAYESİNİN 18.000.000.-TL NAKİT ARTIRMAK SURETİYLE 36.000.000.- TL YÜKSELTİLMESİNE
İLİŞKİN İZAHNAME**

TASLAK

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 18.000.000.-TL'den 36.000.000.- TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 18.000.000.-TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca **/**/** tarih ve GSYO**./*** sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıtıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ő
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ő.

Yatırımcılara Uyarı:

Bu izahnamede: düşünölmektedir, planlanmaktadır, hedeflenmektedir, tahmin edilmektedir, beklenilmektedir gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar bulunmaktadır. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayımı tarihindeki öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör açıklamalarımızda yer alan öngörölerimizden farklı sonuçların ortaya çıkmasına etken olabilecektir.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur

İÇİNDEKİLER

Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa No
1	ÖZET	4
2	RİSK FAKTÖRLERİ	14
3	ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER	16
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	28
5	MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	30
6	YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	32
7	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	39
8	İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	40
9	HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	40
10	FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI	43
11	ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI	44
12	GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI	45
13	ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ	46
14	KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI	46
15	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	46
16	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	47
17	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	47
18	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	48
19	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	48
20	EKLER	

KISALTMA VE TANIMLAR

Şirket, Ortaklık,

Rhea Girişim : Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Aracı Kurum : Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurul, SPK : Sermaye Piyasası Kurulu

İMKB : İstanbul Menkul Kıymetler Borsası A.Ş.

MKK : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

TASLAK

1. ÖZET

Giriş

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 1996 yılında Vakıf Risk Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile Türkiye’de kurulan ilk girişim sermayesi yatırım ortaklığıdır. 2000 yılında hisselerinin bir kısmını halka arz ederek bu alanda da Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları şirketlerine öncülük etmiştir. 2004 yılında yapılan mevzuat değişikliğine uygun olarak ünvanını Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirmiş, 2009 yılı aralık ayında ise T. Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından satışa sunulan Şirketin %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 devir alınmıştır.

30.03.2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Şirket ünvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

1 Kasım 2010 tarihinde Şirket hisseleri İMKB’nde RHEAG koduyla işlem görmeye başlamıştır.

Aşağıda Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları mevzuatı ve Rhea Girişim’in ilgili mevzuat çerçevesinde yatırımlarının kapsamı kısaca özetlenmiştir.

1.1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları

1.1.1 Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları faaliyet kapsamı nedir?

GSYO olarak adlandırılan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları kayıtlı sermayeli olarak kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak girişim sermayesi yatırımlarına yönelten ortaklıklardır. GSYO, girişim sermayesi yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanılan araçlardan biridir. Girişim sermayesi yatırımı, bir yatırım kararı olup, gerçek veya tüzel kişiler bu yatırımı gerçekleştirebilir.

GSYO’lar kurumsal yatırımcı niteliğini taşımakta olup, aynı zamanda Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan bir sermaye piyasası kurumudur. Bu sebeple GSYO’ların faaliyetlerinde sermaye piyasası mevzuatına uyum sağlaması gerekmektedir.

Portföyündeki girişim sermayesi yatırımlarından kar sağlayan girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, yılsonunda bu karı ortaklarına temettü olarak dağıtabilmekte ve böylece girişim sermayesi gelirini ortaklarına aktarabilmektedir.

Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları girişim sermayesi yatırımlarına portföy değerlerinin en az % 50’si oranında yatırım yapmak zorundadırlar. Asgari %50 oranı sağlanamazsa, Sermaye Piyasası

Kurulu'na yapılacak başvuruyu takiben Kurul ortaklığa bir defaya mahsus olmak üzere bir yıl süre tanıyabilir.

1.1.2 Girişim sermayesi yatırımı nedir ?

Girişim sermayesi yatırımları; temel olarak girişim şirketlerine doğrudan ve dolaylı olarak ortak olmak ve/veya girişim şirketlerinin borçlanma araçlarını satın almak suretiyle girişim şirketlerine fon sağlamak olarak tanımlanabilir.

GSYO'ların girişim şirketlerine doğrudan ortak olması bu şirketlerin hisse senetlerinin satın alımı yoluyla gerçekleşmektedir. GSYO'lar dolaylı olarak da girişim şirketlerine ortak olabilirler. Bu dolaylı ortaklığı yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler (holdingler) ve girişim sermayesi fonları ile yurtdışında kurulu girişim sermayesi fonları üzerinden gerçekleştirebilirler.

1.1.3 Girişim şirketi nedir?

Sermaye piyasası mevzuatına göre Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketleri ifade etmektedir. Girişim şirketlerinin, sınai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesini veya geliştirilmesini amaçlamaları ya da yönetim, teknik veya sermaye desteği ile bu amaçları gerçekleştirebilecek durumda olmaları gereklidir. Borsada işlem gören halka açık şirketler de girişim şirketi niteliğini taşıyabilir.

1.1.4 Girişim sermayesi yatırım ortaklığının yan faaliyetleri nelerdir?

GSYO'lar;

- Girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir,
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları ile para piyasası araçlarına (mevduat vs.) yatırım yapabilir,
- Türkiye'deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir,
- Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.
- Belirli şartları sağlayarak girişim sermayesi portföyüne yönelik portföy yöneticiliği hizmeti verebilir,
- İMKB Gelişen İşletmeler Piyasasında piyasa danışmanlığı hizmeti verebilirler.

GSYO'lar ayrıca bir yıldan kısa vadeli olanlar için en son bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarında yer alan özsermayelerinin yarısını, bir yıl ve daha uzun vadeli olanlar için özsermayelerinin iki katını aşmamak kaydıyla borçlanabilirler.

1.1.5 Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları hakkında detaylı bilgilere nasıl ulaşılabilir?

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının kurucularına ve kuruluş usullerine, paylarının Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınması ve halka arzına, yönetimine ve yöneticilerinde aranacak niteliklere, faaliyet konuları ve portföy sınırlamalarına, kamuyu aydınlatma kapsamında periyodik olarak açıklayacakları bilgilere ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VI, No:15 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ile düzenlenmiştir. Söz konusu Tebliğe Sermaye Piyasası Kurulu'nun internet sitesindeki (www.spk.gov.tr) mevzuat bölümünden ulaşılması mümkündür. Ayrıca, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları ile ilgili ihtiyaç duyulabilecek bilgilere, söz konusu internet sitesinde yer alan "sermaye piyasası kurumları" bölümündeki "yatırım ortaklıkları" başlığından ulaşılması mümkündür.

Yukarıdaki 1.1. bölümünün hazırlanmasında, Sermaye Piyasası Kurulu websitesi kaynak olarak kullanılmıştır (www.spk.gov.tr).

1.2 Rhea Girişim'in Yatırım Süreci

1.2.1 Yatırım Felsefemiz

Rhea Girişim'in varoluş amacı, yenilikçi fırsatlar çerçevesinde büyümeyi hedefleyen yüksek potansiyele sahip şirketlere ortak olarak onlara değer kazandırmak ve yatırımcılarına kazanç sağlamaktır.

Gerçek ortaklık: Girişim şirketlerinin hisselerine ortak olmak suretiyle sermaye katkısının yanısıra, şirket yönetimine günlük operasyonlar dahil destek verilmekte, şirket içi ve dışı fırsatlar yönetimle birlikte değerlendirilmektedir.

Yatırımların Süresi: Girişim şirketlerine değer yaratmak amacıyla, kaynaklar, fırsatlar ve pazarlar uzun vadeli vizyonla en iyi şekilde değerlendirilmektedir. Yatırımlardan beklentiler uzun vadeli bir süreci kapsamaktadır.

Sonuç odaklı performans: Bir vizyonun büyümesi ve bir şirket içinde şekil alması sonuçlara dayalı bir kaynak kullanımı ile mümkündür. Yatırım yapılan şirketlerde çalışanların, ortakların, tedarikçilerin ve tüm diğer paydaşların belli aşamalarda ödüllendirilmesi esastır.

Akıllı ortaklık: Yapılan yatırımlara sadece finansal destek sağlamanın ötesinde sahip olunan sektörel bilgi ve tecrübelerimiz, global ilişkilerimiz, şirket büyütme konusundaki deneyimlerimiz eklenerek akıllı ortak olma yönünde hareket edilmektedir.

1.2.2 Yatırım Stratejimiz

Her yatırım, ihtiyaca özel stratejiler ile büyütülmektedir. Bu şekilde rekabet ve büyüme fırsatları yakalanmaktadır.

Hedef Şirketler

Ürün veya hizmet yaratımını tamamlamış, müşteri ilişkileri geliştirmiş, bölgesel ve global pazarda büyümeye hazırlanan şirketlere yatırım yapılmaktadır.

Kontrol ve Yönetim

- Rhea Girişim çoğunluk hisseleri satın almayı tercih etmekle birlikte bazı özel koşullarda azınlık olarak yatırım yapabilmektedir.
- Yatırım yapılan şirketlerin mali yönetim kadrosu ve süreçleri Rhea Girişim tarafından belirlenmektedir.
- Yönetim Kurulundaki temsilimiz, yatırım tutarı oranında olmaktadır.

1.2.3 Yatırım Kriterleri

Rhea Girişim, uluslararası tecrübelerine dayanarak, girişim sermayesi yatırımlarını aşağıdaki kriterler ile değerlendirmektedir.

Doğru takım

Yatırımlar, doğru bir takım tarafından yönetilmek suretiyle beklenen sonuçlara ulaşılabilecektir. Bu nedenle ortak olduğumuz şirketlerin kurucu girişimcilerinin şirketleri içinde ortak olarak kalması çok önemlidir. Bu şirketlerin yöneticileri, sektörde deneyimli, yaratıcı, sonuç odaklı, hızlı karar alabilen, dürüst ve yüksek enerji sahibi olmalıdır.

Doğru iş planı

Girişim yatırımları gerçekçi bir iş planı çerçevesinde büyütülmelidir. Altyapı sektörü hariç tüm ürün veya hizmetlerin global bir pazara hitap etmesi gerekmektedir. İdeal bir iş planı aynı zamanda lider pazar payı, lider markalaşma, korunmuş bir fikir değeri veya patenti beraberinde getirebilecektir.

Doğru çıkış fırsatları

Rhea Girişim'in amacı ortalama 5 yıl içerisinde şirket ortaklığını başarı ile sonuçlandırmaktır. Bu çıkış, yeterli bir büyüme ve karlılık sağlandığında, stratejik ve finansal bir alıcıya satış veya halka arz ile gerçekleştirilebilir. Rhea Girişim ancak bu tür bir çıkış fırsatı sunabilen yatırımları değerlendirmektedir.

1.2.4 Öncelikli Sektörler

1. Sağlık –Sağlık sektörünün tüm kısımları (medikal cihaz, ilaç, dağıtım, lojistik, sarf malzemeleri, branş hastaneleri, bilişim sistemleri, laboratuvar sistemleri, sigorta ve ödeme altyapıları)
2. Teknoloji – Bilişim, Yazılım, Donanım, Medya, İnternet
3. Altyapı – Enerji, Katı Atık, Lojistik, Taşımacılık, Temiz teknoloji
4. İş Hizmetleri – Finans, Konaklama, Eğitim

1.3 Rhea Girişim Portföy Bilgileri

2007-2009 döneminde portföyünde girişim şirketi bulunmayan Rhea Girişim, Ocak 2010'dan itibaren 7 adet girişim şirketine yatırım yapılması kararını alarak hızlı bir büyüme sürecine girmiştir. Portföye yeni şirketlerin katılması için çalışmalar aktif bir şekilde devam etmektedir. Şirketimizin ilgili mevzuat çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları ile nakit, para piyasası ve sermaye piyasası araçlarından oluşabilecek portföyünün yönetimi amacıyla; 07.10.2010 tarihinde Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. ile Portföy Yönetimi Sözleşmesi imzalandığı, aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklarımıza duyurulmuştur.

08.10.2010 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilen 30.09.2010 tarihli portföy tablosunda bulunan mevcut yatırımlar ile Yatırımlarımızın 30.09.2010 tarihinden sonraki durumu hakkında bilgiler aşağıdadır.

A. 30.09.2010 Tarihli Portföy Tablosu İtibari ile Yatırımlarımız

1.3.1 Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")

Şirket Künyesi

Sektör	: Sağlık
Sermayesi	: 4.000.000 TL
Hisse Senedi İhraç Primi	: 1.500.000 TL
Hisse Oranımız	: 51%
Yatırım Başlangıç Tarihi	: 18.01.2010
Yatırımların Enflasyona Endekslenmiş değeri	: 2.320.729.- TL

Faaliyet Konusu:

İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde faaliyet gösteren Seta; cerrahi operasyonlar için gerekli her tür tek kullanımlık malzemenin üretimini ve bu ürünlerin steril bir paket içinde satışını gerçekleştirmektedir.

Seta, DuPont markasını lisanslı olarak kullanarak, ortak markalı üretim lisansına sahip olup, ürünlerini Avrupa Birliği ve Ortadoğu ülkeleri yoğunluklu olarak geniş bir coğrafyaya ihraç etmektedir. Şirket, ortak marka lisansına sahip, Türkiye ve çevre ülkelerdeki tek şirkettir. Seta ameliyat setleri içerisindeki örtü ve diğer tekstil ürünlerini üretim kapasitesine sahip olmakla birlikte, ayrıca ameliyatlarda kullanılan özel ekipmanları steril bir şekilde biraraya getirerek katma değeri yüksek ameliyata hazır setler imali ile rekabet gücünü ve kar marjını arttırmaktadır.

Seta, 2008 yılı sonunda Avrupa'daki müşterilerinin artan talebini karşılamak için yaptığı yeni yatırımlarla üretim kapasitesini 35 milyon Avro'luk üretim yapabilecek kapasiteye çıkarmış, ancak 2009 yılı içerisindeki kriz nedeniyle üretim düşük seviyelerde gerçekleşmiştir. Seta'nın 10,000 m² fabrika alanı içinde bulunan, 500 m² clean-room tesisi ve 20 m³ etilen oksit sterilizasyon sistemi Türkiye'nin bu konudaki en büyük üretim ve işleme tesisleridir.

Rhea Girişim'in satın alım bedeli, hisselerini satan ortaklara verilmek yerine, yatırım anlaşması çerçevesinde şirkete işletme sermayesi olarak sokulmuş ve bu sayede şirkete uzun vadeli ve çok düşük maliyetli bir kaynak yaratılmıştır. İlk altı ay içerisinde önemli bir reorganizasyon çalışması yürütülmüş, şirketin finansman kaynakları yeniden yapılandırılmış, mali yönetimi güçlendirilmiştir. Yeni satış kanalları yaratılması ve mevcut satış kanallarının güçlendirilmesi için yurtiçi ve yurtdışında faaliyetler yürütülmektedir. 2011 yılında şirket satışlarının ve karlılığının süregelen mali ve idari destek ve yapılanmadan olumlu bir şekilde etkilenmesi beklenmektedir.

Yatırım Vizyonu:

Dünya toplamı 2009 yılında 75 Milyar ABD doları olan tek kullanımlık sarf malzeme pazarı, Avrupa Birliği ülkeleri, Türkiye ve Orta Doğu ülkelerinde önümüzdeki 10 yıl içerisinde yılda %20'yi aşan bir hızla büyümeye devam edecektir. Bunun temel nedeni tek kullanımlık malzemelerin cerrahi müdahalelerde enfeksiyon oranını 2,5 kat düşürmesi; ameliyathane temizlik ve sterilizasyonunu hızlandırması ve kolaylaştırması, ayrıca ameliyat maliyetlerini toplam harcama bazında düşürmesidir. Ayrıca Avrupa Birliği Sağlık Yönetmelikleri eski yöntem tekstillerin kullanımını 2011 yılından itibaren yasaklamaktadır.

Sarf malzemeleri ve set üretimi yüksek teknik ve üretim becerisi gerektirmektedir. Aynı zamanda işçilik katkı oranı diğer endüstriyel üretim ile karşılaştırıldığında yüksektir. Son olarak birim satış fiyatı ile birim ağırlık oranı düşüktür. Bu nedenler birleştiğinde Şirket'in Türkiye'deki üreticilere karşı teknoloji ve beceri üstünlüğü, Avrupa'daki üreticilere karşı maliyet avantajı ve uzak doğudaki üreticilere karşı dağıtım ve ulaşım fiyat avantajı olduğu görülmektedir.

1.3.2. NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.("Netsafe")

Şirket Künyesi

Sektör : Bilgi Teknolojileri

Sermayesi : 1.650.000 TL

Hisse Oranımız : 60 %

Yatırım Tarihi : 19.01.2010

Yatırımların Enflasyona Endekslenmiş değeri : 1.190.212.-TL

Faaliyet Konusu

İnternet Bilgi Güvenliği konusunda teknoloji ve ürün geliştiren Netsafe, İstanbul'da 2008 yılı Ekim ayında faaliyetine başlamıştır ve şirket ortaklarının 1996'dan bu yana yürüttükleri ARGE çalışmalarının ürünü olan Netsafe, güvenlik ekipmanlarının satışına Ağustos 2009 tarihinden itibaren ivme kazandırmıştır.

Rhea Girişim, ürün geliştirme sürecini tamamlamış ancak büyüme ve satış artırma aşamasında olan Netsafe'e sermaye ve yönetim desteği sağlamaktadır.

Netsafe, Rhea Girişim yatırımı ile birlikte, ulusal ve uluslararası satış kanallarının oluşturulması için faaliyetlerini hızlandırmış ve satış, ARGE, teknik destek ve mali yönetim kadrosu güçlendirilmiş, öngörülen büyüme için gerekli bütçeler firmaya sağlanmıştır. 2010 yılı sonu itibarı ile Türkiye'nin tüm illerini kapsayan bir bayii ağı kurulması çalışmaları tamamlanmış olacaktır. Aynı zamanda Netsafe ürünlerinin 2011 yılı başında Devlet Malzeme Ofisi kataloğu içinde yer alması çalışmalarının tamamlanması beklenmektedir.

2010 yılı içerisinde T.C. Cumhurbaşkanlığı çalışma ofisleri, Türk Silahlı Kuvvetleri'nin çeşitli birimleri ve yerleşkeleri, Emniyet Genel Müdürlüğü'nün çeşitli birim ve çalışma yerleri dahil olmak üzere birçok resmi kurum, başta Türkiye'nin en büyük 5 yıldızlı otelleri olmak üzere, lider özel sektör şirketlerinde kurulum yapan Netsafe cirosunun bir önceki yıla oranla 2 katından fazlasına çıkması beklenmektedir. Bu süreçte kamu ve özel sektörde önemli noktalarda 150'den fazla yeni müşteri kazanılmış, kurulumlar gerçekleştirilmiş ve Netsafe ürünleri birçok noktada bütünleşik tehdit yönetimini münhasıran üstlenmiştir.

Aynı süreç içerisinde Netsafe, Almanya, Suriye, Suudi Arabistan, Portekiz, İspanya ve Azerbaycan'da dağıtım sözleşmeleri imzalamıştır. Türkiye'nin yakın coğrafyasındaki diğer ülkelerde de satış ve dağıtım sözleşme görüşmeleri devam etmektedir. 2011 yılı ilk çeyreğinde, tüm Avrupa Birliği ülkelerini kapsayan bir distribütörlük anlaşması yapılması öngörülmektedir. Netsafe'in Avrupa'daki dağıtım, satış ve yerel ARGE çalışmalarını yürütmek üzere 2011 yılı içerisinde Avrupa Birliği sınırları içinde bir ofis açma konusunda çalışmalar yürütülmektedir.

2010 Kasım ayı içerisinde Netsafe, dünyanın lider bilgisayar işlemci üreticisi Intel ile bir stratejik işbirliği anlaşması yaparak, Intel ile teknoloji ortağı olmuştur. Bu anlaşma sonucu Netsafe ürünleri Intel Türkiye'nin satış hedeflerinin bir parçası olmuşlardır.

2010 Temmuz ayından itibaren Netsafe, Viatel ve NextGenCel adlı telekomünikasyon hizmetleri veren iki şirket ile stratejik işbirliği yapmaya başlamıştır. Bu işbirliği çerçevesinde şirketler ortak projeler, satış kanalları yaratma ve ürün geliştirme konusunda beraber çalışmalarını sürdürmektedirler.

2010 Ağustos ayında Netsafe, dünyanın en hızlı büyüyen ve lider güvenlik yazılımlarından biri olan TrustPort güvenlik yazılımlarının Türkiye'deki tek distribütörü olmuştur.

Yatırım Vizyonu

Satış kanallarının tam olarak oluşturulmasına paralel olarak satış artışının mevcut ivmeyi koruyacağını ve Netsafe'in bilgi güvenliği teknolojilerinin Türkiye'de Pazar lideri, bölgede ise önemli bir teknoloji sağlayıcı olacağını öngörmekteyiz.

Netsafe ARGE çalışmalarını kablosuz ağ sistemlerinin güvenliğine odaklandırmıştır. Bu odaklanma sonucu elde edilen teknoloji küresel rekabet ile karşılaştırıldığında belirgin rekabet ve maliyet

avantajları sağlamaktadır. Bunun ötesinde ülkemizde ve dünyada kullanılması giderek yaygınlaşacak olan WiMax geniş band erişimi, Fixed Mobile Convergence teknolojisi ve FEMTO hücrelerinin yaygın kullanımı hem telekomünikasyon sektöründe hemde bilgi işlem sektöründe ağ sistemlerinin tanımını genişletecek ve bu ağ sistemlerinin güvenliği için yeni gereksinimler yaratmaktadır. Netsafe bu ihtiyaçları öngörmeye ve karşılamaya hazır bir altyapı, bilgi birikimi ve üretim kapasitesine sahiptir.

Netsafe 2011 yılı içerisinde hali hazırdaki ağ sistemlerinin güvenliği ürünlerinin yanısıra, telekomünikasyon, veri ve uygulama güvenliği konularında yeni ürünleri küresel pazara sunmak üzere çalışmaktadır. Yeni ürünlerin saha deneme çalışmaları pilot müşterilerle başarı ile sürdürülmektedir.

Ayrıca ülkemizde özellikle bankacılık, finans ve sağlık başta olmak üzere şirketlerin artarak ihtiyaç duyduğu bilgi güvenliği denetimleri ve ağ penetrasyon testleri konusunda danışmanlık vermek üzere GPEN, CEH ve CISSP gibi akreditasyonlar Netsafe takımına kazandırılmaktadır. Stratejik konumdaki müşterilere sunulacak bu yüksek katma değerli hizmet, Netsafe'in ülke çapındaki uzman konumunu perçinleyecek ve özel bilgi kayıtlarının kanunen korunma zorunluluğu olan sektörlerle olan ilişkileri de derinleştirecektir.

1.3.3. Envitec Çevre Teknolojileri İşletme İnşaat İhracat Nakliye Makine İmalat ve Ticaret Sanayi Limited Şirketi ("Envitec")

Şirket Künyesi

Sektör : Çevre Teknolojileri ve Hizmetler
Sermayesi : 500.000 TL
Hisse Oranımız : 33 %
Yatırım Tarihi : 19.03.2010
Yatırımların Enflasyona Endekslenmiş değeri :1.929.463.- TL

Faaliyet Konusu

Envitec, İskenderun ve çevresinde 27 belediyenin evsel atıklarının bertarafı işini, 25 yıl süreyle Yap İşlet Devret modeli ile üstlenmiş bir şirkettir. Çevre mevzuatının Avrupa Birliği'ne uyum sürecinin bir sonucu olarak Türkiye'de başlamakta olan modern atık bertarafı altyapı yatırım ve işletmeleri içerisindeki ilk uygulamalardan biridir.

Envitec rekabetçi bir ihale süreci ile kazandığı işletme hakkı ve sorumluluğu ile evsel atığın ve kanalizasyon çamurunun taşınması ve bertarafı, medikal atıkların toplanması ve bertarafı, geri kazanım ve atıktan üretilebilecek tüm yan ürünlerin (elektrik enerjisi, organik gübre, vb.) ekonomik kullanım hakkını da elde etmiştir.

10 Kasım 2010 tarihli Kamu Aydınlatma Platformu'nda ortaklarımıza duyurulduğu gibi;

Şirketimizin 09.11.2010 tarihli ve 2010/47 sayılı Yönetim Kurulu toplantısı neticesinde:

1. İştirakimiz Envitec Çevre Teknolojileri İşletme İnşaat İthalat İhracat Nakliye Makine İmalat ve Ticaret Sanayi Ltd. Şti. ("Envitec") 'nin T.C. İskenderun Çevre İlçe ve Beldeleri Köy ve Belediyelerin Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği ile akdetmiş olduğu sözleşme kapsamında yürüttüğü katı atıkların toplanması, taşınması ve bertaraf edilmesi projesi ("Proje") çerçevesinde Envitec'in ortakları arasında 17 Mart 2010 tarihinde bir Yatırım ve Ortaklık Anlaşması ("Anlaşma") imzalanmıştır. İşbu Anlaşmada Projenin tamamlanması için gerekli koşullar belirtilmiş, çeşitli nedenlerle bu koşulların oluşmaması halinde Envitec'teki hisselerimizi Envitec hissedar(lar)ına iade etme hakkı öngörülmüştür.

2. Anlaşmada öngörülen Projeye ilişkin bazı şartların oluşmaması sebebiyle ve Şirketimizi ve hissedarlarımızı korumak amacıyla, Envitec'te sahibi bulunduğumuz hisselerimiz Envitec'in mevcut hissedarlarına Anlaşma koşullarına uygun olarak geri satılmak üzere görüşmelerin başlatılmasına;

3. Envitec'in mevcut hissedarlarının geri alım haklarını kullanmaları halinde, Anlaşma koşulları uyarınca işbu hisse devrinin gerçekleştiği tarihe kadar Envitec'e tarafımızdan sağlanmış olan tüm kaynakların hisselerimizi tüm hak ve borçlarıyla geri satın alan hissedar(lar) tarafından Şirketimize geri ödenmesini sağlamak üzere bir ödeme takvimi üzerinde mutabık kalınmasına;

4. Envitec'in mevcut hissedarlarının geri alım haklarını kullanmamaları halinde, söz konusu hisselerin ilgili olabilecek üçüncü kişilerle görüşmeler yapılarak piyasa rayiç değerden satılmasının ivedilikle değerlendirilmesine;

karar verilmiştir.

Bu izahname tarihi itibari ile, Envitec Limited Şirket statüsünden Anonim Şirket statüsüne geçme sürecini tamamlamamıştır. Rhea Girişim'in bu yatırıma devam etmesi için gerekli şartlarından biri olan bu şartın gerçekleşmemesi sonucunda, taraflar arasında imzalanan Yatırım Sözleşmesi çerçevesinde, Envitec ortaklarımız 12 Kasım 2010 tarihinde geri alma haklarını kullanmaları hususunda bilgilendirilmişlerdir. 8 Aralık 2010 tarihi itibari ile, Envitec ortaklarından Kanyol İnşaat A.Ş. Envitec hisselerini geri alma taleplerini iletmiş olup, 31 Aralık 2010 tarihine kadar geri alma talebinin kullanılması sözkonusudur. Bu hisse devri gerçekleştiği takdirde Rhea Girişim'in Envitec yatırımı için aktardığı tüm kaynakların şirkete geri dönmesi beklenmektedir.

1.3.4 Marferi Feribotlari Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi")

Şirket Künyesi

Sektörü	: Lojistik
Sermayesi	: 250.000 TL
Hisse Oranımız	: % 99
Yatırım Tarihi	: 10.05.2010
Yatırımların Enflasyona Endekslenmiş değeri:	2.038.457.- TL

Faaliyet Konusu:

Marferi Feribotlari Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanı ile kuruluşu 10.05.2010 tarihi itibariyle İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek tamamlanmıştır.

Marferi Yönetim Kurulu 9 Kasım 2010 tarihinde şirketin faaliyet alanını kabotaj hatları ile sınırlandırma kararı almıştır. Şu anda Marmara denizi içerisinde çalışmak üzere farklı hat alternatifleri Marferi yönetimi tarafından değerlendirilmektedir. Bu çalışmaların 2011 yılının ilk çeyreğinde sonuçlanması hedeflenmektedir.

Yatırım Vizyonu

Marferi Marmara içi kabotaja odaklanarak kara trafik yoğunluğunun en yüksek olduğu pazarlarda büyümeyi planlamaktadır. Marmara bölgesinde günde 8000'i aşkın kamyon güney Marmara'dan kuzey Marmara'ya büyük çoğunluğu karayolu olmak üzere hareket etmektedir (*Kaynak: TÜİK*). Bu yoğunluk yüksek yakıt zıyanına, İstanbul başta olmak üzere TEM ve diğer yollarda trafik sorunlarına ve işleticilere maddi zarara yol açmaktadır. Marferi günde 700 kamyonu bu yoğunluktan uzaklaştırmayı ve ulaşımı daha güvenli, daha hesaplı ve daha hızlı hale getirmeyi hedeflemektedir.

B. 30.09.2010 Tarihinden Sonra Yatırımlarımız Hakkında Bilgiler

1.3.1 Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")

03.11.2010 tarihinde KAP'ta ortaklarımıza duyurulduğu üzere, Rhea Girişim Yönetim Kurulu'nun 27.10.2010 tarih ve 43 sayılı kararına istinaden;

Seta ortağı Ahmet Oğuz Dağlı'nın sahibi bulunduğu ve Seta'nın sermayesinin %23.09'unu temsil eden 923.745 adet A Grubu hissesi ile gene Seta'nın ortağı Sema Dağlı'nın sahibi bulunduğu ve Seta'nın sermayesinin %9.70'ini temsil eden 388.034 adet A Grubu hissesinin, toplam 1.855.451,- TL karşılığında satın alınmasına ve bu şekilde bağlı ortaklığımız Seta'da kontrolümüzde bulunan sermaye payımızın % 51'den **%84.14'e** çıkmasına ilişkin 03.11.2010 tarihli devir ve temlik sözleşmesi imzalanmıştır.

Bahsi geçen sözleşme çerçevesinde 03.11.2010 tarihli Özel Durum Açıklamamızda ortaklarımıza duyurulan hisse devir ve temlik sözleşmesi uyarınca, Seta'da artırılan paylara ilişkin olarak, hisse devri 09.11.2010 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

1.3.2. NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.("Netsafe")

24.09.2010 tarihli Özel durum açıklamamızda ortaklarımıza duyurulduğu üzere; Netsafe'in ek %10 hisselerini 30.06.2011 tarihine kadar 100,000 ABD doları bedelle satın alarak, toplam oranını %70'e çıkarma hakkına sahip olan Rhea Girişim, Yönetim Kurulu'nun 24.09.2010 tarih ve 37 sayılı kararı ile;

Bağlı Ortaklığımız Netsafe'te Emin Cüneyt Kalpakoğlu'nun sahibi bulunduğu ve Netsafe'in sermayesinin %5'ini temsil eden 82.500 adet hissenin 50.000,-US\$ karşılığında, ayrıca gene Netsafe'in ortağı Byte Bilgisayar Yazılım Temsilcilik Eğitim Ltd. Şti.'nin sahibi bulunduğu ve Netsafe'in sermayesinin %5'ini temsil eden 82.500 adet hissenin 50.000,-US\$ karşılığında satın almıştır ve bu şekilde bağlı ortaklığımız Netsafe'deki sermaye payımız %60'dan %70'e çıkarılmıştır.

1.3.3 Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. ("Dentistanbul")

Şirket Künyesi

Sektör	: Sağlık
Sermayesi	: 16.000.000 TL
Hisse Oranımız	: 99,99 %
Yatırım Başlangıç Tarihi	: 06.11.2010
Yatırımın değeri	: 250.000.- TL

Faaliyet Konusu:

2001 yılından bu yana İstanbul Beşiktaş bölgesinde faaliyet gösteren Özel Dentistanbul Dış Hastanesi, İstanbul'daki ilk ve tek özel Dış Hastanesidir. Dentistanbul, ayrıca yanısıra yapmış olduğu anlaşmalar çerçevesinde, ismini verdiği iki poliklinik ve bir özel hastane kompleksi içinde yer alan dış hastanesini işletmektedir.

Elliden fazlası dış hekimi olmak üzere toplam 130'dan fazla personeli ile, dört lokasyonda hizmet veren Dentistanbul, bünyesinde barındırdığı çeşitli üst uzmanlık dallarındaki hekimler ile genel anestezi ile yapılacak ameliyatlara dahil her çeşit ağız, diş ve çene hastalıkları tedavisini gerçekleştirebilmektedir. Bünyesinde tedavi, oral diaznoz, periodontoloji, ortodonti, pedodonti, endodonti, protez, çene cerrahisi ve implantoloji, radyoloji, ve acil diş hekimliği dallarında uzmanlar bulunduran Özel Dentistanbul Dış Hastanesi, her an kullanıma hazır tam teşekküllü ameliyathanesi, ambulansı ve yataklı servisleri ile 365 gün 24 saat hizmet vermektedir. Geçmiş üç yıl içinde gerçekleştirdiği kalite sertifikasyon çalışmaları ile Türkiye'de konusunda lider konumdadır.

2007 yılının Mart ayında, Dentistanbul'u satın alan, dünya çapında sağlık ve çevre konularında yatırımlar yapan Amerikalı bir yatırım ortaklığı olan Global Environment Fund(GEF)'in yatırımdan çıkma kararı almasından sonra, Rhea Girişim şirketin hisselerini 6 Kasım 2011 tarihinde bu şirketten satın almıştır.

Yatırım Vizyonu:

Yurdumuzda özel hastanecilik özellikle son yıllarda çok hızlı bir büyüme ve gelişme göstermiştir. Daha çok "genel hastane" konsepti ile gerçekleşen bu gelişmenin bir sonraki aşamada çeşitli branşlarda uzmanlaşmış dal hastanelerine yansması beklenmektedir. Dış sağlığı alanında hizmet veren özel sektör, çok yoğun ağırlıkla bir ya da bir kaç doktorun birlikte hizmet verdiği muayenehaneler ve polikliniklerden oluşmaktadır. Konusunda üst ihtisas yapmış uzman doktorlar tarafından gerçekleştirilebilecek tedavilere ihtiyaç duyan, ya da sağlık hizmeti alırken kurumsal bir güvence arayan hastaların ihtiyaçlara cevap verecek bir yapı olan Dentistanbul, bu sektörde büyümek için çok doğru bir noktada konumlanmış durumdadır. Dış tedavisi, diğer tedavilere oranla görece kısa sürmesi, ülkemizde yurtdışındaki fiyatlara göre çok daha elverişli koşullarla, eş ya da daha iyi kalitede hizmet verilmesi nedeniyle sağlık turizmi konusunda da önemli fırsatlar sunmaktadır. Dentistanbul, özel Hastanelerin dış ünitelerinin işletilmesi, açılacak uydu poliklinikler ve kendi başına çalışan dişhekimleri ile üst düzey tedaviler için yapılacak stratejik ortaklıklar yoluyla büyümeyi ve markasının gücünü daha da arttırmayı hedeflemektedir. Öncelikle İstanbul içinde büyüme planlanmakta, hemen sonrasında diğer illere açılma çabaları hedeflenmektedir.

1.3.4. RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML")

Şirket Künyesi

Sektörü	: Lojistik
Sermayesi	: 50.000 TL
Hisse Oranımız	: % 99.99
Yatırım Tarihi	: 12.11.2010
Yatırımların değeri	: 49.500 TL

Faaliyet Konusu:

RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 09.11.2010 tarihli ve 2010/49 sayılı Yönetim Kurulu kararımız gereği uluslararası deniz hatlarında RO-RO / RO-PAX gemi taşımacılığı ve gemi işletmeciliği ve lojistik faaliyetlerini yürütmek üzere İstanbul merkezli olarak 12.11.2010 tarihinde kurulmuştur. Rhea Girişim kurulan şirkete % 99 oranında 49.500.- TL sermaye payı ile kurucu ortak olarak katılmıştır.

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

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

RML yakın vadede Doğu Avrupa, Ortadoğu, Akdeniz havzası limanları arasında yeni uluslararası ve kısa mesafeli hatlar açmayı planlamaktadır. RML yatırımı ile birlikte, Rhea Girişim deniz yollarıyla bağlantılı olarak oluşturulacak karayolu ve demiryolu taşımacılığı bütünleşik modellerine bağlı yatırımlara ve bunlarla bağlantılı liman işletmeciliği ve lojistik yatırımlarına bir platform yaratmış ve attığı adımları genişletmiştir.

RML uluslararası hatlarının ilkinde faaliyete başlamak üzere, hat izni başvuruları ve satış-pazarlama çalışmalarını ileri bir seviyeye getirmiştir. Hat izninin alınmasını müteakiben hat hakkında detaylı bilgi kamoyu ve müşteriler ile paylaşılacaktır. RML'nin Türkiye acentesi olarak 1965'ten beri faaliyet gösteren, sektörün lider gemi acentesi konumunda olan A.R.Kınay ile anlaşma yapılmıştır. Satış ve pazarlama faaliyeti, tüm Avrupa'da yaygın olarak nakliye sektörüne uzman servis sağlayıcı Vialtis şirketi kanalıyla yapılmak üzere anlaşma sağlanmıştır.

Yatırım Vizyonu

Türkiye Avrupa'nın en büyük kara taşımacılığı filosuna sahiptir. Yüksek kapasiteli kamyon ve treylerlerden oluşan bu filonun kullanımı sektör odaklı yurtdışına ihracat ve yurtdışı lojistik hizmetlerine dayalı olarak büyümektedir. Yaklaşık 300,000 kişiye istihdam sağlayan bu sektör, Türkiye'nin ihracatının değer olarak %53'n taşımaktadır. *Kaynak: UND(Uluslararası Nakliyeciler Derneği)*

Büyüme ile birlikte 3.5 Milyar ABD dolarından fazla araç ve altyapı yatırımı yapmış olan kara taşımacılığı sektörü (*Kaynak: UND*) daha güvenli, daha hızlı ve daha az maliyetli ulaşım hizmetlerine erişime öncelik vermektedir. RML uluslararası hatlarda Ro-Pax tipi gemilerle ulaşım köprüleri kurarak kara taşımacılığı ve ihracat sektörlerine tamamlayıcı bir destek olmayı hedeflemektedir.

2009 yılı itibariyle Türkiye ihracatının %46'sı ithalatının ise % 59'u deniz taşımacılığı ile yapılmıştır. *Kaynak: Deloitte Turkey Transportation & Logistics Industry Report 2010*

1.3.5. Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon A.Ş. ("Netaş")

Netaş'a ilişkin olarak (Kayyum İdaresinde), Nortel Networks International Finance & Holding B.V. ("NNIF") 14 Ekim 2010 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, *OEP RHEA Turkey Tech B.V.* ile 13 Ekim 2010 tarihli bir Hisse Devir Sözleşmesi imzaladığını açıklamıştır.

Aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklarımıza duyurulduğu üzere, *OEP RHEA Turkey Tech B.V. (OEP RHEA Turkey)* unvanlı şirket özellikle işbu yatırım için Rhea Girişim ve One Equity Partners'dan oluşan konsorsiyum tarafından kurulmuştur. *OEP RHEA Turkey* Netaş'ın %53.13'ünü teşkil eden hisselerini satın alma taahhüdünde bulunmuştur.

Netaş'ın %53.13'ünü teşkil eden hisselerinin NNIF'den OEP RHEA Turkey'e devir işlemi Rekabet Kurulu'nun 17 Aralık 2010 tarih ve 120/1398 sayılı izni ile onaylanmış olup, taraflar arasında hisse devir işlemi 22 Aralık 2010 tarihinde tamamlanmış ve aynı tarihte ortaklarımıza duyurulmuştur. Bu çerçevede, Netaş'ın toplam sermayesinin yaklaşık %53,13'ne tekabül eden her biri 1 TL nominal bedelli 2.335.132,800 adet A grubu hissesi ve her biri 1 TL nominal bedelli 1.110.807,163 adet B grubu hissesi 22 Aralık 2010 tarihinde ve 68.039.777 ABD Doları karşılığında OEP RHEA Turkey'e devredilmiştir.

Kurulmuş olan OEP RHEA Turkey'in sermaye yapısını %99 oranında One Equity Partners ve %1 oranında şirketimiz teşkil etmektedir. OEP RHEA Turkey'in sermaye yapısını %99 oranında One Equity Partners ve %1 oranında şirketimiz teşkil etmektedir. Rhea Girişim, OEP RHEA Turkey'deki %1 hissesi karşılığı, 680,397.77 ABD Doları ödemiştir.

OEP RHEA Turkey Tech B.V. şirketine yapılan yatırım bağlamında, Rhea Girişim'e portföy yönetimi hizmeti veren Rhea Portföy Yönetimi A.Ş., One Equity Partners ile bir Hisse Alım ve Hissedarlar Sözleşmesi imzalamış bulunmaktadır. İşbu sözleşme ile Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'ne OEP RHEA Turkey Tech B.V.'de ek hisse alım hakkı verilmiş olup, Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. bu hakkı kendi yönetiminde bulunan fon veya ortaklıklara kullandırarak Rhea grubunun OEP RHEA Turkey Tech B.V.'ndeki katılımını %20'ye çıkarma hakkına sahiptir.

Bu çerçevede, Rhea Girişim'in sermaye yapısının derinleşmesi ve öngörülebilecek diğer ticari koşulları yerine getirmesi halinde, Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'nin söz konusu hakkı kısmen veya tamamen şirketimize sunabileceği ve şirketimizin teklif edilebilecek bu hakkı o zaman geçerli mevzuatın izin verdiği maksimum oranda kullanmasına ilişkin olarak Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. ile prensipte mutabık kalınmıştır.

Netaş, haberleşme tesis ve teçhizatları üretimi ve bunların satışı amacıyla İstanbul'da kurulmuş ve tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Netaş hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Netaş, yurtiçinde başta Aselsan, Türk Telekom, Vodafone, Avea, servis sağlayıcılar ile kamu ve özel kuruluşlar için ağ ve iletişim çözümleri ile modern iletişim altyapıları

kurmaktadır. Şirket ayrıca yurtiçindeki müşterilerinin yanısıra Avaya, Genband, Kapsch ve Cienna firmalarının müşterilerine de araştırma ve geliştirme hizmetleri ve yüksek teknoloji çözümleri sunmaktadır.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Ortaklığa İlişkin Riskler:

Şirket bu izahnamenin hazırlanış tarihi itibari ile kredi kullanmamaktadır. Bu nedenle faiz riski bulunmamaktadır. Diğer taraftan, yatırım taahhütlerimizin bir kısmı döviz cinsinden olup, buna mukabil yatırım yaptığımız bu şirketlerin satış gelirleri de döviz cinsinden gerçekleşmektedir. Bu şekilde kur riski de bertaraf edilmektedir.

Sektöre İlişkin Riskler:

İlk bölümde de ayrıntılı şekilde anlatıldığı üzere, Girişim Sermayesi yatırımında bulunan GSYO'lar, girişim şirketlerine genellikle ortaklık yoluyla finansman sağlamaktadırlar. Yatırımlardan çıkış süresi, yatırıma bağlı olarak genellikle 3 ila 7 yıl arasında değişebilmektedir. Ortak olunan şirketlere yeni ürün ve hizmet geliştirme konusunda destek verilmektedir. Şirketlerin yönetimlerine katılarak şirket stratejisinin belirlenmesinde ve şirketin kurumsallaşma sürecini hızlandırılmasında rol üstlenilmektedir.

Yeni ve hızlı büyüyen sektör ve şirketler tercih edildiği için, yüksek getiri beklentisi ile birlikte risk seviyesi yüksektir. Girişim şirketleri ürün geliştirme, ürün tasarımı, teknoloji, üretim ve yatırım planlaması, modernizasyon-yenileme, standartlar ve ölçek ekonomileri gibi teknik riskler, rekabet, talep, ürün fiyatı ve pazarlama faaliyetleri gibi pazar riskleri, ayrıca oto finansman, dış finansman, leasing, faktöring, risk sermayesi ve kredi temini gibi finansal riskler taşıyabilmektedir.

Bu çerçevede, Rhea Girişim, portföy yatırımlarını farklı bölgelerde farklı sektörlerde yapmakta, bu şekilde sektörel ve bölgesel risk dağıtılmaktadır. Şirket ürün geliştirme aşamasını tamamlamış, diğer bir ifadeyle üretim aşamasına geçmiş şirketlere yatırımı tercih etmekte, yatırımlar seçilirken sektör ve proje karlılığı analizi yapılmaktadır.

Rhea Girişim'in faaliyet konusu itibari ile sabit sermaye yatırımları ve yetersiz işletme sermayesi olan şirketlere yatırım yapmakta olması sebebi ile yatırımların başlangıç döneminde temettü getirisi elde edememe riski bulunmaktadır.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Şirket hisseleri İMKB'da işlem görmekte olup, Rhea Girişim faaliyetlerinden bağımsız olarak piyasa koşullarına bağlı dalgalanmalar gösterebilmektedir.

Rhea Girişim'in geçmiş yillar faaliyetleri nedeniyle oluşan zararlar sonucu ve yatırımlarının başlangıç döneminde olması sebebi ile önümüzdeki dönemlerde temettü dağıtılmama riski bulunmaktadır.

2.3. Diğer Riskler:

Rhea Girişim portföyüne alınan girişim şirketlerinin seçiminde mümkün olduğunca risklerden en az seviyede etkilenecek şirketlerden olmasına özen gösterilmektedir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Ünvanı	: Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř.
Merkez Adresi	: İnan Cad No:21 Karum İş Merkezi Kat:3 Daire:366
Fiili Yönetim Adresi	: İnan Cad No:21 Karum İş Merkezi Kat:3 Daire:366
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: Ankara
Ticaret Sicil Numarası	: 118249
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 18/04/1996
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulunun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularda iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırımlar yapmak.
Telefon ve Faks Numaraları	: Tel- 312 466 84 50- 312 466 84 51 Faks- 312 466 84 49
İnternet Adresi	: www.rheagirisim.com
Bilinen Ortak Sayısı	: 4537 (Merkezi Kayıt Kuruluğu'ndan alınan, 28.07.2010 tarihli kayıtlara göre)

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

1996: Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VI No: 15 sayılı Tebliğ esaslarına dayalı olarak faaliyet göstermek üzere 22.04.1996 tarihinde Vakıf Risk Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı ile Türkiye'de ilk kurulan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı şirkettir.

2000: İlk olarak hisselerini halka arz etmek suretiyle İMKB'de işlem görmeye başlamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan tebliğ değişikliklerine uygun olarak adını Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirmiş ve faaliyetlerini bu unvan ile sürdürmüştür.

1996-2000: Üç şirkete yatırım yapılmış ve bu yatırımlardan ikisi 2007 yılında tasfiye edilmiş biri ise satılmıştır.

2007-2009: Hiç bir girişim sermayesi yatırımı yapılmamıştır.

Aralık 2009: Şirketin %25 oranında (A) Grubu ve %6,15 oranında (B) Grubu hisseleri Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ve iştirakleri tarafından RHEA Grubunu temsilen Onur TAKMAK'a satılmıştır.

30.03.2010: Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilen karar ile ünvan Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 02.04.2010 tarihinde tescil edilmiştir. Yine aynı toplantıda kayıtlı sermayenin 2.000.000 TL'den 18.000.000 TL'ye yükseltilmesi kabul edilmiştir.

06.05.2010: Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.04.2010 tarihli onayı ve 04.05.2010 tarih, GSYO.8/375 sayılı payların kayda alınması belgesi ile 900.000 TL olan ödenmiş sermaye tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 9.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Bedelsiz Sermaye Artırımı İşlemi 6 Mayıs 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

07.10.2010: 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.

09.11.2010: Şirket'in 18.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının gelecek dönemlerde planlanan yatırımlar dikkate alınarak 360.000.000 TL'ye yükseltilmesi ve bu amaçla Şirket ana sözleşme değişikliği için 30 Eylül 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuş ve başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Ekim 2010 tarihli izniyle onaylanmıştır. Değişiklik 8 Kasım 2010 tarihinde Genel Kurul tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2010'da tescil edilmiştir.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni ekte veya www.kap.gov.tr'de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

(A) Grubu Nama yazılı paylar Şirketin 7 kişilik yönetim kuruluna 5 aday gösterme imtiyazına sahiptir. (B) Grubu payların ise herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

(A) Grubu Nama yazılı paylar Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabi olup bu payların devredileceği kişilerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Dair Tebliğ"i hükümlerine göre Lider Sermayedarda aranan şartları taşıması gerekmektedir.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin hakları ve imtiyazları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda korunmuş olması nedeniyle ancak bu mevzuata uymak koşulu ile değiştirilebilir. Şirket ana sözleşmesi 8. maddesinde imtiyazların değiştirilmesine ilişkin özel hükümler konulmamıştır. Sadece (A) Grubu paylar karşılığında imtiyazsız olan (B) Grubu paylar çıkarılabileceğine ilişkin düzenleme bulunmaktadır.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve olağanüstü toplantılar Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereği ilanlı olarak yapılmaktadır. Asgari toplantı nisabı % 25 olup isteyen paydaşlar paylarını MKK'da bloke ederek bloke mektubu almak suretiyle olağan ve olağanüstü genel kurullara katılabilmektedirler.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Lider sermayedara ait payların Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabi bulunması ve Lider sermayedarda kuruculara aranan şartların aranması (A) Grubu payların devir süresini normal hisse devirlerinden farklı kılmakta ve süre uzamaktadır.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yasal hükümler dışında anasözleşme ile ayrıca zorlaştırmacı hüküm getirilmemiştir.

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereği üye sayısının yarısından bir fazlası ile toplanır ve toplantıya katılanların salt çoğunluğu ile karar verir.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Son üç dönemde esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarında bulunulmamış ve kaynaklar mevduat ve Devlet İç Borçlanma Senetlerinde değerlendirmiştir.

Üç adedi 2010 yılının ilk çeyreğinde olmak üzere, 2010 yılında toplam yedi adet yatırım yapılmıştır. 2009 yılı Aralık ayında ortaklık ve yönetim yapısının değişimini müteakip Rhea Girişim, Yönetim ekibinin 2007 yılından bu yana yürüttüğü yatırım inceleme ve değerlendirme çalışmalarının ürünü olarak, sözkonusu yatırımlar gerçekleştirilmiş; teknoloji, sağlık, katı atık yönetimi ve lojistik alanlarında faaliyet gösteren bir portföy oluşturulmuştur.

3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Rhea Girişim, ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca girişim sermayesi yatırımları yapmaktadır. Yatırım portföyü içerisinde birden çok sektör yatırımı olması nedeniyle, riskin dağıtılması ve farklı sektörlerde büyüme ve gelişme trendinin yakalanabilmesi mümkündür.

Rhea Girişim; gelişme potansiyeli taşıyan şirketleri hedeflemektedir. Bu şirketlerin ürünlerinin pazarda yeterince tanınmaması ve portföye alınan şirketlerin mali yapılarının başlangıçta çok güçlü olmaması dezavantaj olarak ortaya çıkmakta iken, Rhea Girişim'in kaynak ve yönetsel katkısının, hem ürün tanınırlığında hem de finansal yapıda sağlayacağı artı değer ile, şirketlerin değerini olumlu etkilemesi beklenmektedir. Bu şekilde, ortaklarımıza Sermaye Piyasaları aracılığı ile sektörel ve farklı büyüklükteki birçok şirkete birden ekonomik erişim sağlanmaktadır. Bu yönleriyle Rhea Girişim sermaye piyasasında işlem gören diğer şirketlerden ayrılmaktadır.

Rhea Girişim; bağımsız, kurumsal, ilgili alanlarda tecrübe sahibi olan Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olup, halen İMKB'de işlem gören iki Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığından biridir.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Son üç dönemde gelirlerin tamamı mevduat ve Devlet İç Borçlanma Senetlerinden elde edilen gelirlerden oluşması nedeniyle coğrafi dağılım bulunmamaktadır.

Ancak, 2010 yılı ile birlikte şirket portföyünün girişim şirketlerinden oluşmaya başlaması ve Netsafe, Seta ve Marferi firmalarının bağlı ortaklık statülerinden dolayı, 2010 ilk dokuz aylık dönemi için hazırlanan mali tablolarda bu şirketlerin mali tabloları ilgili mevzuat gereği Rhea Girişim ile konsolide edilmiştir. Bu şekilde, yatırımların başladığı 2010 yılının ilk dokuz aylık döneminde net ciroda en büyük pay sağlık sektörü yatırımından kaynaklanmıştır.

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Son üç yılda yatırım yapılmamıştır. Bu nedenle Rhea Girişim'in nakit kaynakları Devlet İç Borçlanma senetleri ve bankalarda vadeli mevduat olarak değerlendirilmiştir. 2010 yılı Ocak ayından itibaren yatırımlara başlanılmış olup, yapılan yatırımların finansmanı esas olarak özkaynak yoluyla karşılanmıştır.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yatırımlarımız hakkında bilgiler aşağıdadır.

1. Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş.

İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi'nde faaliyet gösteren Seta; cerrahi operasyonlar için gerekli tüm tek kullanımlık malzemelerin steril bir paket içinde üretilerek satışını gerçekleştirmektedir. Seta'da önemli bir reorganizasyon çalışması yürütülmüş, şirketin finansman kaynakları yeniden yapılandırılmış, mali yönetimi güçlendirilmiştir. Yeni satış kanalları yaratılması ve mevcut satış kanallarının güçlendirilmesi için yurtiçi ve yurtdışında faaliyetler yürütülmektedir. Yakın zamanda şirket satışlarının ve karlılığının süregelen mali ve idari destek ve yapılanmadan olumlu bir şekilde etkilenmesi beklenmektedir.

Güçlü yanlar:

- Türkiye ve ihracat yapılan ülkelerde "Tek kullanımlık malzeme" pazarının yıllık ortalama %20 büyüyor olması.
- Türkiye sağlık pazarında yüksek marka farkındalığı.
- Yüksek ihracat potansiyeli.
- Tecrübeli üretim ekibi ve yönetim kadrosu.
- Dupont marka ortaklığına sahip Türkiye ve bölgedeki tek üretici.
- 27 ülkeye yayılmış aktif müşteri portföyü.

Zayıf yanlar:

- Yeniden yapılandırma için işletme sermayesi ihtiyacı.
- Yurtiçi dağıtım kanalının geliştirilmesi gereği.

Fırsatlar:

- Avrupa Birliği ve Türkiye'de "tek kullanımlık malzeme" kullanımının yasa yoluyla zorunlu hale getirilecek olması.
- İhracat pazarında fiyatı ve kalitesi ile kazanmış olduğu rekabet avantajı.
- Yerli pazardaki en yüksek üretim kapasitesi.

Tehditler:

- Uluslararası kalite ve sağlık standartlarına uymayan ve denetlenemeyen üreticiler.
- Kamu ihalelerinde kullanılması zorunlu olan uluslararası standart ve kalite kriterlerinin istikrarlı bir şekilde uygulanmaması.
- İthal hammadde fiyatlarının kur riskini taşıması.

2. NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.

İstanbul'da kurulu Netsafe; 2009 yılı Ekim ayında faaliyetine başlamıştır. İnternet Bilgi Güvenliği konusunda teknoloji ve ürün geliştiren Netsafe, yatırımlarımız ile birlikte ulusal ve uluslararası satış kanallarının oluşturulması için faaliyetlerini hızlandırmış ve satışlarının 2010 yılı sonunda Netsafe cirosunun bir önceki yıla oranla 2 katından fazlasına çıkması beklenmektedir. Netsafe'in satış ve mali yönetim kadrosu güçlendirilmiş, öngörülen büyüme için gerekli bütçeler firmaya sağlanmıştır. Bu süreçte kamu ve özel sektörde önemli noktalarda kurumlar gerçekleştirilmiştir ve Netsafe ürünleri başarı ile tehdit yönetimini üstlenmiştir. Satış kanallarının tam olarak oluşturulmasına paralel olarak satış artışının mevcut ivmeyi koruyacağını ve Netsafe'in Türkiye'de pazar lideri bölgede ise önemli bir teknoloji sağlayıcı olacağını öngörmekteyiz.

Güçlü yanlar:

- Kablosuz ağ güvenliği ve kimlik doğrulama konusunda küresel rekabet avantajı olan ürün portföyüne sahip olması.
- %100 Türk ArGe personeliyle üretilmiş bir ürün olması.
- Tübitak ve TTGV tarafından kabul görmüş ve mali olarak desteklenen bir proje olması.
- 5651 sayılı İnternet erişim güvenliği yasanın gerekliliklerini eksiksiz olarak karşılayan tek bütünleşik tehdit yönetimi yapabilen donanımda ürünü olması.
- Ürünün geliştirmeye, entegrasyona ve kişiselleştirmeye müsait bir yapıda tasarlanmış olması.
- Proje yöneticisinin bilgi birikimi ve bilgi teknoloji güvenliği konusundaki yetkinliği.
- Dikey halka açık İnternet erişimi pazarında entegrasyon ve gelir modeli rekabet avantajı olması.

Zayıf yanlar:

- Başlangıç düzeyinde olduğundan, pazarlama faaliyetlerinin etkilerinin zamana yayılacak olması.
- Dağıtım ağının oluşturulmasının zaman gerektiren ve yüksek maliyetli bir süreç olması.

Fırsatlar:

- 5651 sayılı yasanın getirdiği zorunluluklar.
- İnternet güvenliğinin ve İnternet yoluyla oluşan tehditlerin küçük ve orta ölçekli kurumlar için de güncel bir konu haline gelmiş olması.

- Yeni geliştirme projelerine uygun ürün ve pazar yapısı.

Tehditler:

- Yalnızca 5651 yasasına uymak üzere piyasa bulan yetersiz diğer yerli çözümler.
- Teknolojik pazar hızına uyum için aynı hızda yatırım yapılması zorunluluğu.

3. Envitec Çevre Teknolojileri İşletme İnşaat İhracat Nakliye Makine İmlalat ve Ticaret Sanayi Limited Şirketi

İskenderun ve çevre belediyelerin (27 belediye) katı atık yönetimini gerçekleştirecek olan Envitec; projenin ilk ayağı olan çöplerin toplanması ve depolanması faaliyetlerini yerine getirmektedir.

Katı Atık Yönetiminin Ekonomideki yeri:

Gelişmiş ülke uygulamalarına bakıldığında, atıkların %35-45 civarındaki kısmı hariç, kalan kısmının tümüyle geri dönüştürülerek ekonomiye kazandırıldığı görülmektedir. Türkiye’de üretilen atıkların da yarısından fazlası geri kazanılabilir özelliklere sahip olup, çevresel ve ekonomik bir problem olmaktan çıkarılarak, bir değere dönüştürülebilecek niteliktedir. Buna karşın, sağlıklı veriler mevcut olmamakla birlikte, geri dönüşüm oranlarının çok düşük düzeylerde olduğu bilinmektedir. Türkiye’de sağlıklı bir atık yönetimi altyapısı oluşturulamadığı için, atıklarla birlikte her yıl milyonlarca ton doğal kaynak, binlerce kişilik istihdam olanağı, milyarlarca dolarlık bir servet de çöpe atılmakta, çevrenin kendini yenileyebilme kapasitesi de hızla tüketilmektedir.

İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası (ISMMMO)’nın Çevre Koruma Vakfı (ÇEVKO) ile ortak yürüttüğü bir araştırma sonucu 2009 yılında yayınladığı bir rapora göre günlük 5 Milyon TL değerinde kağıt/karton, metal, cam, plastik, tekstil ve ahşap gibi atık üreten Türkiye, bunun sadece 2 Milyon TL’lik kısmını çöpten geçimini sağlayanlar sayesinde ekonomiye kazandırabilmektedir. Belirtildiğine göre geri dönüştürülemeyen atıkların ekonomik değeri 1 Milyar 100 Milyon TL’yi bulmaktadır. ISMMMO’nun bir diğer yorumu ise geri dönüşüm tesislerinin kar marjı yüksek olduğu için büyük yatırım gruplarının ilgisini çekmesi ve lisanslı çalışan tesislerin sayısının son üç yılda yüzde 70 artmış olmasıdır.

Entegre atık yönetimi tesisleri için SWOT Analizi:

Güçlü yanlar:

- Uygulamanın AB standartlarına uygun olması
- Geri dönüşümde ve atıkların ekonomiye kazandırılmasında etkin bir yöntem olması
- Ölçek ekonomilerinden faydalanılması ve düşük işletme giderleri
- Bir coğrafi alan içinde yetkili makamlar genelinde atık hizmetlerinin tutarlı bir seviyede sağlanması
- Operasyonel verimliliğin sağlanabilmesi
- Risklerin yetkili organlar arasında paylaşılması

Zayıf yanlar:

- Bertaraf tesislerinin kurulmasının zaman ve maliyet açısından büyük bir yatırım gerektirmesi
- Operasyonel olarak optimum konuma gelebilmesi için önemli derecede yönetici katkısı gerekmesi

Fırsatlar:

- Bu gibi tesislerin artması ile yatırım ve finansman fırsatlarının artacak olması
- Uzun vadede ülke genelinde atık yönetiminin profesyonelleşecek olması

Tehditler:

- Ülkemizde sektörün az gelişmişliği nedeniyle profesyonel insan kaynağının sınırlı olması

4. Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi");

Marmara Denizi ve uluslararası denizlerde Ro- Ro Gemi Taşımacılığı ve gemi işletmeciliği faaliyetlerini yürütmek üzere kurulan Marferi'ye % 99 oranında 247.500.- TL sermaye payı ile kurucu ortak olarak katılmıştır.

Şirket'in Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanı ile kuruluşu 10.05.2010 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek tamamlanmıştır. Marferi Yönetim Kurulu, 9 Kasım 2010 tarihinde şirketin faaliyet alanını kabotaj hatları ile sınırlandırma kararı almıştır. Şu anda Marmara denizi içerisinde çalışmak üzere farklı hat alternatifleri Marferi yönetimi tarafından değerlendirilmektedir. Bu çalışmaların 2011 yılının ilk çeyreğinde sonuçlanması hedeflenmektedir.

Güçlü yanlar:

- Marferi'nin operasyonel tedarikçilerinin uluslararası tecrübeye sahip olması

Zayıf yanlar:

- Başlanacak hattın MarFeri'nin ilk kabotaj hattı olması

Fırsatlar:

- Marmara içi kabotaj hatlarında halihazırda bir kapasite eksikliği bulunması
- Marmara içi kabotaj hatlarında şu anda faaliyet gösteren gemilerin operasyonel açıdan yetersiz olması ve hizmet veren şirketlerin mali yapılarının zayıf olması
- Güney ile kuzey Marmara arasındaki kamyon trafiğindeki yoğunluğun artarak devam etmesinin beklenmesi
- İstanbul çevresindeki kara trafiğinin yoğunluğun kamyon taşımacılığının üzerindeki maddi ve zaman açısından olan negatif etkisinin giderek artması.

Tehditler:

- Kabotaj hatlarına hizmet veren limanların sayısının sınırlı ve liman operatörlerinin Ro-Ro / Ro-Pax hizmetleri konusunda tecrübesiz olması
- Sektörün az gelişmişliği nedeniyle tecrübeli insan kaynağının azlığı

5. Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. ("Dentistanbul")

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

Güçlü yanlar:

- Türkiye'de "diş hastanesi" ruhsatına sahip 3 özel işletmeden biri ve İstanbul'daki tek işletme olması
- Güncel sağlık mevzuatına göre yeni bir işletmenin "Diş Hastanesi" ruhsatı almasının ağır koşulları olması
- Ciro ve iş hacmi açısından kendisinden çok daha büyük hastaneler ile benzer seviyede olan marka tanınırlığı ve bilinirliği
- Kalite sertifikasyonu ve medikal süreçler konusunda yapılmış çalışmalar sonucu elden edilmiş iş yapış şekilleri
- Tecrübeli hekim ve yönetim kadrosu.

Zayıf yanlar:

- Son yıl içinde tanıtım ve halkla ilişkiler çabalarına ara verilmiş olması
- Yurtdışı tanıtım ve hasta transferi organizasyonun geliştirilmesi gereği.

Fırsatlar:

- Özel Hastanelerin Diş bölümlerinin işletmelerinin alınması
- Yeni uydu poliklinikler açılması
- Özel muayenehane sahibi diş hekimleri ile stratejik ortaklıklar
- Sağlık Turizmi

Tehditler:

- Genel olarak diş hekimliği konusunda özel sağlık hizmeti konusunda artan rekabet dolayısı ile fiyatlarının düşme eğilimi.

6. RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML")

RML, Rhea Girişim'in 09.11.2010 tarihli ve 2010/49 sayılı Yönetim Kurulu kararımız gereği uluslararası deniz hatlarında RO-RO / RO-PAX gemi taşımacılığı ve gemi işletmeciliği ve lojistik faaliyetlerini yürütmek üzere İstanbul merkezli olarak 12.11.2010 tarihinde kurulmuştur. Rhea Girişim kurulan şirkete % 99 oranında 49.500.- TL sermaye payı ile kurucu ortak olarak katılmıştır.

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

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

RML, Yakın vadede Doğu Avrupa, Ortadoğu, Akdeniz havzası limanları arasında yeni uluslararası ve kısa mesafeli hatlar açmayı planlamaktadır.

Türkiye Avrupa'nın en büyük kara taşımacılığı filosuna sahiptir. Yüksek kapasiteli kamyon ve treylerlerden oluşan bu filonun kullanımı sektör odaklı yurtdışına ihracat ve yurtdışı lojistik hizmetlerine dayalı olarak büyümektedir. Yaklaşık 300,000 kişiye istihdam sağlayan bu sektör, Türkiye'nin ihracatının değer olarak %53'ünü taşımaktadır.

- Karayolu ile Avrupa'ya yapılan taşımalarda sınırlarda uzun süreli beklemler
- Balkanlar'da yaşanan olumsuz siyasi gelişmeler ve buna dayalı olarak karayolu güvenliğinin azalması
- Otoban ücretlerinin sürekli artışı
- Özellikle Balkan ülkeleri karayollarının altyapı eksiklikleri
- Yüksek geçiş ücretleri

olarak sıralanabilir.

2009 yılı itibariyle Türkiye ihracatının %46'sı ithalatının ise % 59'u deniz taşımacılığı ile yapılmıştır.

Kaynak: Deloitte Turkey Transportation & Logistics Industry Report 2010

Güçlü yanlar:

- RML'nin geniş yönetim ekibi ve danışmanları uluslararası ticaret, denizcilik, ulaştırma ve lojistik sektörlerinde deneyime sahip profesyoneller tarafından oluşmaktadır.
- RML uzun vadeli avantajlı gemi kiralama opsiyonları elde edecek anlaşmalara sahiptir.
- RML deniz/kara ve demiryolu taşımacılığını biraraya getirerek bütünlük çözümler üretmek üzere organize olmaktadır.

Zayıf yanlar:

- Başlanacak hattın RML'nin ilk uluslararası hattı olması

Fırsatlar:

- Türkiye çıkışlı uluslararası kısa mesafe hatlarda halihazırda bir kapasite eksikliği bulunması ve benzer hatlarda şu anda faaliyet gösteren gemilerin operasyonel açıdan yetersiz olması ve hizmet veren şirketlerin mali yapılarının zayıf olması
- Karayolu ile Avrupa'ya yapılan taşımalarda sınırlarda uzun süreli beklemler
- Otoban ücretlerinin sürekli artışı ve özellikle Balkan ülkeleri karayollarının altyapı eksiklikleri
- Sınırlardan yüksek geçiş ücretleri
- İstanbul çevresindeki kara trafiğinin yoğunluğun kamyon taşımacılığının üzerindeki maddi ve zaman açısından olan negatif etkisinin giderek artması.

Tehditler:

- Türk limanlarının diğer limanlara göre çok yüksek fiyatlarla hizmet vermesi.
- Ro-ro taşımacılık sektöründe izlenen maddi veya operasyonel analize dayanmayan bilinçsiz rekabet politikaları.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Rhea Girişim'in portföy şirketlerinin yararlandığı teşvik ve sübvansiyon bulunmaktadır. Netsafe A.Ş.'nin TÜBİTAK tarafından hibe kapsamında değerlendirilmek üzere kabul edilen 350.000 TL tutarında ARGE teşviği vardır. Bu tutarın 2008 2. Dönem ve 2009 ilk 6 ay için yapılan Ar-Ge harcamaları karşılığı olarak 88.000 TL'si 23 Temmuz 2010 tarihinde şirket hesabına gönderilmiştir. Yine Netsafe A.Ş. ARGE projesi kapsamında harcanmak şartıyla teşvikli 80.000 ABD Doları tutarında TTGV kredisi kullanmaktadır.

Rhea Girişim'in, ayrıca tüm yatırım ortaklıklarında olduğu gibi, Kurumlar vergisi istisnası bulunmaktadır.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi: KAP açıklamaları ile duyurulan yatırım sözleşmeleri dışında alınmış bağlayıcı karar, yapılan sözleşme ve girişim yatırımı bulunmamaktadır.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Araştırma Geliştirme etkinliği için Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. dahilinde harcama yapılmakta olup, satın alım tarihi ile 31 Ekim 2010 tarihi arasında 201.033 TL tutarında ARGE harcaması yapılmıştır. Rhea Girişim tarafından KOBİ'lere yönelik olarak, IV. Kobilere ve Bilişim Zirvesi'ne (Girişimcilik ve İnovasyon) 9.657.- TL, VI. Kobi Zirvesi'ne 18.373.- TL bedelle sponsor olunmuştur. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu ve İMKB sponsorluğunda düzenlenen Halka Arz Zirvesi'ne 23.673.-TL bedelle sponsor olunmuştur.

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Rhea Girişim'in halihazırda yatırımcısı olduğu Envitec, İskenderun ve çevresinde 27 belediyenin evsel atıklarının bertarafı işini, rekabetçi bir ihale süreci sonucunda 25 yıl süreyle Yap İşlet Devret modeli ile üstlenmiş bir şirkettir.

3.4.11. Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklara ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4.12. Maddi varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi varlıklar bilançomuz içinde çok düşük orandadır. Bu nedenle rayiç değer veya gerçeğe uygun değer tespiti yaptırılmamıştır.

3.4.13. Maddi varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.14. Ortaklığın maddi varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Ortaklık maddi varlıklarını etkileyecek çevre kısıtlamaları bulunmamaktadır.

3.4.15. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Yoktur.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

	2007	2008	2009	30/09/2010
Personel Sayısı	4	4	4	5

Hiç bir personelimiz sendika üyesi olmayıp bireysel hizmet akdi ile çalışmaktadır.

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4.19. Ortaklığın ve grubun son hesap dönemi ve son durum itibariyle finansal durumunu ya da faaliyetlerini önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek uyuşmazlıklar ile bunların niteliği hakkında özet bilgi:

Yoktur.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Son üç yılda finansal varlıklar mevduat ve Devlet İç Borçlanma Senetlerinde değerlendirilmiştir. Bu izahnamenin 3.4.5. nolu bölümünde de belirtildiği üzere, 2010 Ocak ayından itibaren başta sağlık, teknoloji, katı atık yönetimi ve lojistik alanlar olmak üzere yatırımlar yapılmaya başlanılmıştır.

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Konsolidasyon kapsamındaki şirketler haricinde Rhea Girişim tarafından herhangi bir ürün üretilmemektedir. Yatırım yapılan girişim şirketleri hakkında izahnamenin 3.4.5 bölümünde yer verilmiştir.

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bağımsız Denetimden Geçmiş Bilanço Bilgileri

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	Konsolide <u>30.09.2010</u>
Dönen Varlıklar	4.204.708	4.530.953	4.585.560	8.951.771
Duran Varlıklar	16.37	12.388	10.201	16.167.809
Toplam Varlıklar	4.221.086	4.543.341	4.595.761	25.119.580
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.393	14.348	35.355	12.467.860
Uzun Vadeli Yükümlülükler	32.868	26.341	30.136	2.940.814
Öz Kaynaklar	4.174.825	4.502.652	4.530.270	9.710.906

Bağımsız Denetimden Geçmiş Gelir Tablosu Bilgileri

Sürdürülen Faaliyetler	-	-	-	-
Brüt Kar /Zarar	-	-	-	(361.550)
Faaliyet Karı/Zararı	(371.867)	(418.126)	(500.671)	(3.664.890)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi				
Öncesi Karı/ Zararı	(58.972)	327.827	27.618	(3.862.444)
Vergiler	-	-	-	-
-Net Dönem Karı / Zararı	(58.972)	327.827	27.618	(3.638.931)
Ana ortaklık payları	-	-	-	(2.541.183)

Şirketimiz 2007 yılına ilişkin Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu ve 26 Mart 2008 tarihinde KAP'ta yayımlanan Faaliyet Raporumuz bu izahnamenin ekinde yer almaktadır. 2008 ve 2009 yıllarına ilişkin Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu ile 2010 yılı 1., 2. ve 3. üç aylık döneme ilişkin Konsolide Finansal Tabloları KAP'ta yer almaktadır.

30 Eylül 2010 itibariyle ve bu tarihte sona eren dönem için, raporlanabilir bölümler itibariyle gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Toplam	
Satış gelirleri	-	474.237	2.128.408	-	2.602.645	
Satışların maliyeti	-	(246.644)	(2.705.263)	(12.288)	(2.964.195)	
Brüt esas faaliyet karı/(zararı)	-	227.593	(576.855)	(12.288)	(361.550)	
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(47.217)	(169.115)	(193.305)	(128.185)	(537.822)	
Genel yönetim giderleri (-)	(659.014)	(384.249)	(811.842)	(619.417)	(2.474.522)	
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(168.962)	-	-	(168.962)	
Diğer faaliyet gelirleri	-	91.253	16.547	4.384	112.184	
Diğer faaliyet giderleri (-)	(25.755)	(15.875)	(192.588)	-	(234.218)	
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	(61.667)	-	-	-	(61.667)	
Finansal gelirler	667.451	88.381	354.751	25.582	1.136.165	
Finansal giderler (-)	(519.727)	(216.504)	(529.408)	(6.413)	(1.272.052)	
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar	(645.929)	(547.478)	(1.932.700)	(736.337)	(3.862.444)	
Ertelenmiş vergi geliri	91.858	15.283	95.984	20.388	223.513	
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı	(554.071)	(532.195)	(1.836.716)	(715.949)	(3.638.931)	
	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Konsolidasyon düzeltmeleri	Toplam
Bölüm varlıkları	14.207.554	1.216.908	5.746.980	1.408.625	2.539.513	25.119.580
Bölüm yükümlülükleri	1.052.180	1.042.106	7.924.002	77.446	5.312.940	15.408.674

SERMAYE ARTIRIM GEREKÇESİ

Kaynak ihtiyacı:

Yatırımlarımızın uzun vadeli kaynaklardan finanse edilmesi ihtiyacı işletmemizin nakit akımlarının dengeli olması için zorunluluk arz etmektedir. Bununla birlikte GSYO'ların borçlanma imkanı da ilgili mevzuat gereği sınırlıdır. Ayrıca, GSYO'lar yatırım yaptıkları şirketler lehine teminat/kefalet verememektedirler. Bu hususlar dikkate alındığında yatırımlarımızın finansmanında öncelikle özkaynakla finansman sağlanması önem arz etmektedir.

Rhea Girişim Lider Sermayedarı Onur TAKMAK mevcut girişim şirketlerine olan taahhütlerimizin zamanında yerine getirilmesi ve yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla 24 Kasım 2010 tarihinde 1.000.000 TL, 15 Aralık 2010 tarihinde 400.000 TL, 22 Aralık 2010 tarihinde 1.000.000 TL olmak üzere toplam 2.400.000 TL sermaye avansı olarak aktarmış olup, söz konusu tutar sermaye artırım sürecinde Rüçhan Hakkı'na mahsup edilecektir.

Portföydeki şirketlerimizin kaynak ihtiyaçları hakkında bilgi aşağıda verilmiştir.

1-Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş.: Yatırım sözleşmesi uyarınca, Rhea Girişim'in 31.12.2010 tarihine kadar yaklaşık 333.002,37 Avro taahhüdü daha bulunmaktadır. Seta'nın büyümesini desteklemek üzere 2011-2012 yılları süresince Seta'nın 2.000.000 TL'ye kadar ek sermayeye ihtiyacı olacağı beklenmektedir.

2-NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.: Netsafe'te satın alma bedeline ek olarak, ayrıca 28.06.2010 tarihinde tescili gerçekleşen sermaye artırımına (50.000 TL den 1.650.000 TL'ye) 960.000 TL kaynak ilavesi ile iştirak edilmiştir. Netsafe'in telekomünikasyon alanında büyümesini satınalma yolu ile desteklemek üzere 2011 yılında 1.500.000 TL ek sermayeye ihtiyacı ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

3-Envitec Çevre Teknolojileri İşletme İnşaat İhracat Nakliye Makine İmlalat ve Ticaret Sanayi Limited Şirketi: Yatırım sözleşmesi uyarınca Envitec'in A.Ş.'ye dönüşümünü takiben Rhea Girişim'in şirkete 585.000 TL sermaye taahhüdü bulunmaktadır. Bununla birlikte proje finansmanının sağlanması ile birlikte Rhea Girişim Envitec'e ilave 3.000.000 ABD dolarına kadar kaynak sağlanması sözkonusudur.

4-Marferi Feribotlari Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Ulusal denizlerde ro-ro taşımacılığı yapmak üzere kurulan şirkette Rhea Girişim %99 oranında paya sahiptir. Marferi'nin kuruluş sermayesi olan 250.000 TL'nin Rhea Girişim payına düşen tutarın tamamı ödenmiş, izahnamenin yazım tarihi itibari ile aktarılan sermaye avansı tutarı 3.303.500 TL'dir. Faaliyetlerine 2011 ilk çeyreğinde başlayabilecek olan Marferi'nin 3.000.000 TL'ye kadar ilave kaynak ihtiyacı olacağı öngörülmektedir.

5-Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.: 2001 yılından bu yana İstanbul Beşiktaş bölgesinde faaliyet gösteren Özel Dentistanbul Diş Hastanesi'ne 250,000 TL değerle %99.99 ortak olunmuştur. Dentistanbul'un büyümesini desteklemek amacıyla 2011-2012 içerisinde ilk etapta gerekli olacak kaynak yaklaşık 3.000.000 TL'dir.

6 RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Uluslararası denizlerde ro-ro taşımacılığı ve lojistik hizmetleri vermek ve liman yatırımları yapmak üzere kurulan şirkette Rhea Girişim %99.99 oranında paya sahiptir. RML'nin kuruluş sermayesi olan 50.000 TL'nin Rhea Girişim payına düşen tutarın tamamı ödenmiştir. Faaliyetlerine 2011 ilk çeyreğinde başlayacak olan RML'nin 6.000.000 TL'ye kadar ilave kaynak ihtiyacı olması beklenmektedir.

7- Netaş Telekomünikasyon A.Ş. : 14 Ekim 2010 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklarımıza duyurulduğu üzere, OEP RHEA Turkey Tech B.V. (OEP RHEA Turkey) unvanlı şirket özellikle işbu yatırım için Rhea Girişim ve One Equity Partners'dan oluşan konsorsiyum tarafından kurulmuştur. OEP RHEA Turkey Tech B.V., Nortel Networks International Finance and Holding B.V ("NNIF")'nin Netaş'ta sahip olduğu %53.13 oranındaki hisseleri satın alma taahhüdünde bulunmuştur.

Netaş'ın %53.13'ünü teşkil eden hisselerinin NNIF'den OEP RHEA Turkey'e devir işlemi Rekabet Kurulu'nun 17 Aralık 2010 tarih ve 120/1398 sayılı izni ile onaylanmış olup, taraflar arasında hisse devir işlemi 22 Aralık 2010 tarihinde tamamlanmış ve aynı tarihte ortaklarımıza duyurulmuştur. BU çerçevede, Netaş'ın toplam sermayesinin yaklaşık %53,13'ne tekabül eden her biri 1 TL nominal bedelli 2.335.132,800 adet A grubu hissesi ve her biri 1 TL nominal bedelli 1.110.807,163 adet B grubu hissesi 22 Aralık 2010 tarihinde ve 68.039.777 ABD Doları karşılığında OEP RHEA Turkey'e devredilmiştir.

OEP RHEA Turkey'in sermaye yapısını %99 oranında One Equity Partners ve %1 oranında şirketimiz teşkil etmektedir. Rhea Girişim, OEP RHEA Turkey'deki %1 hissesi karşılığı, 680,397.77 ABD Doları ödemiştir.

OEP RHEA Turkey Tech B.V. şirketine yapılan yatırım bağlamında, şirketimize portföy yönetimi hizmeti veren Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. One Equity Partners ile bir Hisse Alım ve Hissedarlar Sözleşmesi imzalamış bulunmaktadır. İşbu sözleşme ile Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'ne OEP RHEA Turkey Tech B.V.'de ek hisse alım hakkı verilmiş olup, Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. bu hakkı kendi yönetiminde bulunan fon veya ortaklıklara kullandırarak Rhea grubunun OEP RHEA Turkey Tech B.V.'ndeki katılımını %20'ye çıkarma hakkına sahiptir.

Bu çerçevede, gelecekte şirketimizin sermaye yapısının derinleşmesi ve öngörülebilecek diğer ticari koşulları yerine getirmesi halinde Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'nin söz konusu hakkı kısmen veya tamamen şirketimize sunabileceği ve şirketimizin teklif edilebilecek bu hakkı o zaman geçerli mevzuatın izin verdiği maksimum oranda kullanmasına ilişkin olarak Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.

ile prensipte mutabık kalınmıştır. Bu hakkın tamamının Rhea Girişim tarafından kullanılması halinde 14.000.000 TL'ye kadar kaynağa ihtiyaç duyulacaktır.

8-Turkish Innovation and Growth Fund: 10 Kasım 2010 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ortaklarımıza duyurulduğu üzere Şirketimizin 09.11.2010 tarihli ve 2010/50 sayılı Yönetim Kurulu kararı neticesinde;

Portföy Yöneticimiz Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Lüksemburg'da kuruluş çalışmaları devam eden Turkish Innovation and Growth Fund'a, adı geçen işbu fonun kuruluş işlemlerinin tamamlanmasını takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 17.f ve 18.ç maddeleri uyarınca ve bu maddelerde belirtilen sınırlar dahilinde, Şirketimizin söz konusu fon kuruluş tarihinde sahip olduğu portföy değerinin %10'una kadar bir miktarın 'başlangıç sermayesi' olarak konulmasıyla adı geçen fona iştirak edilmesine, karar verilmiştir. Bu karar uyarınca 2011 yılı ilk yarısında Turkish Innovation and Growth Fund'a katkıda bulunmak üzere 5.000.000 TL'nin rezerve edilmesi beklenmektedir. Sağlık, teknoloji ve iş hizmetleri konusunda, uluslararası kurumsal yatırımcılar ile birlikte uzun vadeli girişim yatırımları yapmayı planlamaktadır. Rhea Girişim ile ortak yatırım yapma konusunda çalışmalar sürmektedir.

İhraç edilen paylara ilişkin risklerin azaltılması:

Rhea Girişim'in sermayesinin 18.000.000 TL'den 36.000.000 TL'ye artırılması suretiyle, sermayenin tabana yayılması ve likiditenin artırılması amaçlanmaktadır.

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 360.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi : 18.000.000 TL

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

<u>Ortak Adı Soyadı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>%</u>
Onur TAKMAK(A Grubu)	2.250.000	12,50
Onur TAKMAK(B Grubu-Halka Arz)	2.250.000	12,50
Halka Arz	13.500.000	75,00

5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:
Sermayede %5 ve daha fazlası tek ortak bulunmaktadır.

5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirketimizde A ve B grubu paylar bulunmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin 5 adeti A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Ortaklıkta yönetim hakimiyeti Lider Sermayedar Onur TAKMAK'a aittir. Şirkette, ilgili mevzuat gereği gücü kötüye kullanma imkanı bulunmamaktadır.

**5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:
Şirketimiz pay dağılımı şöyledir.**

<u>Grup</u>	<u>Tertip</u>	<u>Pay Miktarı</u>
A	1,2,3,4,5	2.250.000
B	2,3,4,5	<u>15.750.000</u>
		18.000.000

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket sermayesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04/05/2010 tarih ve GSYO. 8/375 onaylı belgesi ile, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 900.000 TL'den 9.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket sermayesinin, tamamı nakit artırım olarak 9.000.000 TL'den 18.000.000 TL'ye yükseltilmesi işlemleri ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07/10/2010 tarih ve 951 sayılı belge ile tamamlanmıştır.

Ayrıca, 08/11/2010 tarihinde Şirket merkezinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantımızda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının 18.000.000- TL'dan 360.000.000- TL'ya artırılması ve 1 ykr olan bir pay nominal değerinin 1 TL olması amacıyla esas sözleşmenin 8 nci maddesinin tadili onaylanmış, değişiklik 09.11.2010 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 12.11.2010 tarih ve 7689 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

5.11 Varantlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Ortaklık paylarımız borsaya kote edilmiş ve 1 Kasım 2010 tarihinden önce VKFRS ISIN kodu ile işlem görmekte iken, 1 Kasım 2010 tarihinden itibaren RHEAG kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,

- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Tahsisli satış bulunmamaktadır.

5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;

- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,

- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1	Ortaklığın genel organizasyon şeması:		
	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 5px auto; width: 200px;">Yönetim Kurulu</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 5px auto; width: 200px;">Genel Müdür Ayşe Seda ÖNEN</div>		
	İdari Personel Narin Pınar ÜNLÜ	Mali İşler ve Finansman Müdürü Arif BEKTAŞ	Uzman İrem AYAZ

6.2	Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:						
	Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik (TL)	(%)
	Onur TAKMAK	Yönetim Kurulu Başkanı	İşletmeci	Büyükdere Cad. No:233 Kat:24 Maslak/ İSTANBUL	----	2.250.000	25
	Süleyman Gazi ERÇEL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İktisatçı	Şehit Muhtar Sokak No:37/5 Taksim/İSTANBUL	----		
	Mehmet Osman BİRSEN	Yönetim Kurulu Üyesi	İktisatçı	Büyükdere Cad. No:233 Kat:24 Maslak/ İSTANBUL	----		
	Feray TAKMAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Mimar	Büyükdere Cad. No:233 Kat:24 Maslak/ İSTANBUL	----		
	Hilmi DEVELİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Makine Mühendisi	Gazi Muhtarpaşa Sokak Necatibey Apt.No:16 A Blok Daire:5 Feneryolu-Kadıköy/İSTANBUL	----		
	Mehmet Hakan AYTAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	İktisatçı	Dr. Faruk Ayanoglu Cad. Çınar Apt. No:5/1 Daire:6 Fenerbahçe/ İSTANBUL	----		
	İbrahim ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Tıp doktoru	Halaskargazi Cad. Gazi Ethem Paşa Sitesi No:112 Kat:6 Osmanbey/ İSTANBUL	----		
6.3	Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi: Yoktur.						
6.4	Önemli olması durumunda yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:						
	ADI SOYADI	ŞİRKETİN UNVANI	GÖREVİ	ŞİRKETTEKİ PAYI ORANI	DEVAM EDİP-ETMEDİĞİ		
	Onur TAKMAK	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	A 2.250.000 -% 12,5 B 2.250.000 -% 12,5	Devam ediyor		
		Rhea Madencilik Jeotermal Enerji Danışmanlık Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	4.975 TL %99,50	Devredildi		
		Rhea Portföy Yönetimi A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	1.236.000 TL %98,88	Devam ediyor		

		Rhea Gayrimenkul Yatırım Proje Geliştirme İnşaat Ltd. Şti	Şirket Müdürü	4.975 TL %99.50	Devredildi
		SDY Özel Sağlık Hizmetleri ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Tasfiye edildi
		HMC Özel Sağlık Hizmetleri ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Tasfiye edildi
		Rhea Teknolojik Tarım Taşımacılık ve İnşaat LTD ŞTİ	Ortak Şirket Müdürü	-	Tasfiye edilmiş
		Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Devam ediyor
		Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Devam ediyor
		NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Devam ediyor
		Çevre Gayrimenkul Yatırım ve Tic Ltd Şti	Ortak	%1	Devredildi
	Süleyman Gazi ERÇEL	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
		Yeditepe Factoring A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	7.981 TL %1	Devam ediyor
	Mehmet Osman BİRSEN	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
	FERAY TAKMAK	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
		Rhea Madencilik Jeotermal Enerji Danışmanlık Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.			Devredildi
		Rhea Portföy Yönetimi A.Ş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	0.028%	Devam ediyor
		Rhea Gayrimenkul Yatırım Proje Geliştirme İnşaat Ltd. Şti	-	-	Devredildi
		NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor

HİLMİ DEVELİ	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi /Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	-	Devam ediyor
	Didima Turizm Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	% 20	Devam ediyor
	İMC Uluslar arası Yatırım Danışmanlığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%24	Devam ediyor
	Marferi Feribotlari Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
	Netsafe Bilgi Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
	RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri San ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
MEHMET HAKAN AYTAÇ	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
	Seta Tıbbi Cihazlar İt. İh. Paz. San ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
	Marferi Feribotlari Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
	Netsafe Bilgi Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
	RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri San ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
İBRAHİM ERDOĞAN	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi /Denetimden Sorumlu Komite Üyesi		Devam ediyor
	Seta Tıbbi Cihazlar İt. İh. Paz. San ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
	Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam ediyor
	Sağlık İletişimi ve Yayıncılık Hiz. Tic. Ltd. Şti	Şirket Müdürü	% 50	Devam ediyor
	Umedis İletişim ve Danışmanlık Hiz. Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	% 49	Devam ediyor
	Pyksys Teknolojileri Tic. Ltd. Şti	Şirket Müdürü	% 50	Devam ediyor

		Rekmar Reklam ve Marka İletişim Hiz. Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	% 50	Devam ediyor
		Net Bilgi İşlem Teknoloji		% 35	Devam ediyor
		Planet Bilişim Teknolojileri Dan. Tem. Ve Org. Ltd. Şti.		% 35	Devam ediyor
6.5	Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:				
	<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleği</u>		
	Saim ÜSTÜNDAĞ	Denetçi	Denetçi		
	Mehmet Selim YAVUZ	Denetçi	Avukat		
6.6	Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:				
	Yoktur.				
6.7	Önemli olması durumunda denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:				
	Saim ÜSTÜNDAĞ	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Denetçi	%0,6	Devam ediyor
		DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Partner		Devam ediyor
	Mehmet Selim YAVUZ	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Denetçi	-	Devam ediyor
		YSU Danışmanlık Ltd. Şti.		% 67	Devam ediyor
		14 Organizasyon Prodüksiyon Ticaret Ltd. Şti.		% 0,5	Devam ediyor
6.8	Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:				
	Genel Müdür: Ayşe Seda ÖNEN				
6.9	Önemli olması durumunda yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:				
	Yoktur.				
6.10	Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:				
	Yoktur.				

6.11

Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim kurulu üyelerinin her biri konusunda deneyimli olup, Yönetim Kurulumuz ile ilgili kısa bilgiler aşağıda verilmiştir.

1-Onur TAKMAK: Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olup London Business School'da kantitatif finans yüksek lisans eğitimi görüştür. CFA titri sahibi ve aynı zamanda UKSIP üyesidir. 15 yıldan fazla finans alanında deneyim sahibi olup Acropolis Capital şirketinde tecrübe edinmiştir. İngiltere CFA Institute tarafından IMC ve İngiltere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Threshold Competent lisans ve yeterlilik belgelerine sahip olan Onur TAKMAK halen IVCI bağımsız yatırım komitesi üyesi olarak da görev yapmaktadır.

2-Süleyman Gazi ERÇEL: Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Mezunu olan olup Vanderbilt Üniversitesi'nde (ABD) master eğitimi yapmıştır. İş yaşamına Bankalar Yeminli Murakıplığı ile başlamış, Maliye Bakanlığı Hazine ve M.İ.İ.T. Genel Sekreterliği Banka ve Kambiyo, IMF, Dünya Bankası, Bankacılık ve Araştırma Bölümlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. Uluslararası Para Fonu'nda İcra Direktör Yardımcılığı görevinde bulunan Süleyman Gazi ERÇEL, Hazine Müsteşarlığı Dış Ekonomik İlişkilerden sorumlu Hazine Genel Müdür Yardımcılığı görevi sonrası 7 yıllık özel sektör üst yöneticiliği sonrası 1996-2001 yılları arası T.C. Merkez Bankası Başkanlığı yapmıştır. Halen Erçel Global Danışmanlık Şirketinde çalışmalarını sürdürmekte ve köşe yazarlığı yapmaktadır.

3. Mehmet Osman BİRSEN: Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye ve İktisat bölümü mezunu olup, çalışma yaşamına 1968 yılında Maliye Müfettişi olarak başlamıştır. Daha sonra Hazine Genel Müdürlüğü ve M.İ.İ.T. Genel Sekreterliği Banka ve Kambiyo Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. Maliye Bakanı Özel Danışmanlığı, Hazine Genel Müdür Baş yardımcılığı, Washington Büyükelçiliği Ekonomi ve Ticaret Müşavirliği, Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı Kamu Finansmanı Genel Müdürlüğü, TEK Yönetim Kurulu üyeliği, OECD Türkiye Daimi Temsilciliği nezdinde Paris Daimi Temsilci Yardımcılığı, Başbakanlık Müsteşar Yardımcılığı ve Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı görevleri sonrası özel sektörde yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. Ekim 1997-Kasım 2007 döneminde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı görevini yürütmüş ve bu süre içerisinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Avrasya Borsalar Federasyonu Başkanlığı görevlerini de ifa etmiştir.

4. Hilmi DEVELİ: Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümü mezunu olup, çalışma yaşamına 1970 yılında Denizcilik Bankası'nda başlamış ve 1989 yılına kadar bu kurumda çeşitli görevlerde bulunmuştur. 1989 yılından itibaren Deniz Otobüsleri İşletmesi Genel Müdürlüğü, İstanbul Büyükşehir Belediyesi Kaynak Geliştirme ve İştirakler Daire Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. KOSGEB Başkan

Yardımcılığı ve Başkanlığı görevlerini yapan Hilmi DEVELİ, 1995 yılında Denizli milletvekili olarak TBMM'ne girmiştir. 2001 yılından itibaren önce TOSYÖV Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı daha sonra ise Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmüş ve halen bu görevini sürdürmektedir. Ulusal ve uluslararası dergi ve gazetelerde 300'ün üzerinde makalesi yayımlanmıştır.

5-Mehmet Hakan AYTAÇ: Ankara İ.T.İ. Akademisi Yönetim Enstitüsü Lisans Üst Bilim Uzmanlığı Pazarlama Yönetimi ve Ankara İ.T.İ. Akademisi Ekonomi – Maliye Bölümlerinden mezun olmuştur. 1975 yılından itibaren ülkemizin önde gelen özel sektör kuruluşlarında Proje Koordinatörlüğü, İdari ve Mali İşler Koordinatörlüğü, Yönetim Pazarlama Danışmanlığı, İcra kurulu üyeliği, Genel Koordinatörlük ve Genel Müdürlük gibi görevlerde bulunmuştur. Bu dönem içerisinde çalıştığı grupları temsilen DPT Özel İhtisas Komisyon Üyeliği, Ankara Sanayi Odası Orman Ürünleri Komitesi Üyeliği ve Başkanlığı, Turizm Bakanlığı Danışmanlığı gibi görevlerde bulunmuştur.

6-İbrahim ERDOĞAN: 1983-1989 tarihleri arası Ege Üniversitesi Aile Hekimliği Uzmanlığı'nda ihtisas yapmış, 1992-1996 arasında ihtisasına Ankara Numune Hastanesinde devam etmiştir. 2004 yılından itibaren sağlık alanında faaliyet gösteren firmalarda Genel Müdürlük görevlerinde bulunmuş, halen Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir.

5-Feray TAKMAK: İstanbul Üniversitesi mühendislik fakültesi mezunu olup, yüksek lisansını aynı üniversitede jeofizik alanında yapmıştır. Meslek hayatına 1998 yılında Egebank'ta müşteri temsilcisi olarak başlayan Feray TAKMAK, 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.

Denetim Kurulu Üyeleri

1-Saim ÜSTÜNDAĞ: 1994 yılında ODTÜ İktisat Bölümü'nden mezun olmuş, ABD-İllinois Üniversitesi Muhasebe Yüksek Lisans programını tamamlamıştır. 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 ÜSTÜNDAĞ, Londra merkezli Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nda KOBİ Muhasebe Standartları Çalışma Grubu Üyesi ve Türkiye'de TMSK bünyesindeki KOBİ'ler için Muhasebe Standartları Çalışma Komisyonu Başkanı'dır.

	<p>2-Mehmet Selim YAVUZ : Galatasaray Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu olup, aynı üniversitenin Sosyal Bilimler Enstitüsü "Özel Hukuk" Yüksek Lisans Programını bitirmiştir. 2002-2005 tarihleri arasında bir hukuk bürosunda çalışan Mehmet Selim YAVUZ bu tarihten itibaren Yavuz&Uyanık Hukuk Bürosu Kurucu Ortağı ve Avukat olarak faaliyette bulunmaktadır.</p> <p>Genel Müdür Ayşe Seda ÖNEN : 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur. 1994 yılı Mart ayında Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi'nde göreve 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 düzenlenmesine yönelik proje çalışmasının" yöneticiliğini yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nda Başuzmanlık ve Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkan Yardımcılığı görevini de yürüten A. Seda Önen, Aralık 2008 itibari ile Mesa Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nde Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış, Nisan 2010 da Rhea Grubu şirketlerinden Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'nde finansman, idari, risk yönetimi ve mevzuat uyumundan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2002-2004 yılları arasında University of Texas at Austin'de "Master in Professional Accounting" yüksek lisans programını tamamlayan A. Seda ÖNEN, 2000 yılında Wharton Business School'da bir akademik dönem finans ve sermaye piyasası hukuku programını tamamlamış, ayrıca 2005 yılında Wharton Business School Real Estate Center'da "Housing Finance" programına katılmıştır.</p>
6.12	<p>Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi: Ortaklık 1996 yılında kurulmuştur.</p>
6.13	<p>Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi: Yoktur.</p>
6.14	<p>Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi: Yoktur.</p>
6.15	<p>Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.</p>

6.16	<p>Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:</p> <p>Yoktur.</p>												
6.17	<p>Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:</p> <p>Yoktur.</p>												
6.18	<p>- Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:</p> <p>- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:</p> <p>- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:</p> <p>Ortaklık 1996 yılında kurulmuş olup, belirtilen türde anlaşma ve sınırlamalar bulunmamaktadır.</p>												
6.19	<p>Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><u>Üye Adı Soyadı</u></th> <th><u>Görevi</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hilmi DEVELİ</td> <td>Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu)</td> </tr> <tr> <td>İbrahim ERDOĞAN</td> <td>Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu)</td> </tr> </tbody> </table>	<u>Üye Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	Hilmi DEVELİ	Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu)	İbrahim ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu)						
<u>Üye Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>												
Hilmi DEVELİ	Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu)												
İbrahim ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu)												
6.20	<p>Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><u>Adı Soyadı</u></th> <th><u>Görevi</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ayşe Seda ÖNEN</td> <td>Genel Müdür</td> </tr> </tbody> </table>	<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	Ayşe Seda ÖNEN	Genel Müdür								
<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>												
Ayşe Seda ÖNEN	Genel Müdür												
6.21	<p>Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><u>Adı Soyadı</u></th> <th><u>Görevi</u></th> <th><u>Sermaye Piyasası Faaliyet Lisansı</u></th> <th><u>Belge No</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ayşe Seda ÖNEN</td> <td>Genel Müdür</td> <td>Sermaye Piyasaları İleri Düzey Lisansı</td> <td>200082</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı</td> <td>700043</td> </tr> </tbody> </table>	<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Sermaye Piyasası Faaliyet Lisansı</u>	<u>Belge No</u>	Ayşe Seda ÖNEN	Genel Müdür	Sermaye Piyasaları İleri Düzey Lisansı	200082			Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	700043
<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Sermaye Piyasası Faaliyet Lisansı</u>	<u>Belge No</u>										
Ayşe Seda ÖNEN	Genel Müdür	Sermaye Piyasaları İleri Düzey Lisansı	200082										
		Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	700043										

6.22	<p>Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;</p> <p>- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:</p> <p>30.09.2010 tarihli hesap dönemi itibari ile ödenen toplam tutar brüt 178.011 TL'dir.</p> <p>- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:</p> <table border="1" data-bbox="247 638 997 817"> <thead> <tr> <th></th> <th>Rhea Girişim</th> <th>Seta</th> <th>Netsafe</th> <th>Konsolide</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kıdem tazminatı karşılığı</td> <td>12,314</td> <td>98,655</td> <td>65,591</td> <td>176,560</td> </tr> <tr> <td>İzin karşılığı</td> <td>20,645</td> <td>34,942</td> <td>16,565</td> <td>72,152</td> </tr> <tr> <td>Dava karşılıkları</td> <td>-</td> <td>125,465</td> <td>10,000</td> <td>135,465</td> </tr> </tbody> </table>		Rhea Girişim	Seta	Netsafe	Konsolide	Kıdem tazminatı karşılığı	12,314	98,655	65,591	176,560	İzin karşılığı	20,645	34,942	16,565	72,152	Dava karşılıkları	-	125,465	10,000	135,465
	Rhea Girişim	Seta	Netsafe	Konsolide																	
Kıdem tazminatı karşılığı	12,314	98,655	65,591	176,560																	
İzin karşılığı	20,645	34,942	16,565	72,152																	
Dava karşılıkları	-	125,465	10,000	135,465																	
6.23	<p>Son hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:</p> <p>Çalışan personelin süresiz hizmet akdi sözleşmesi bulunmaktadır.</p>																				
6.24	<p>Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:</p> <p>Rhea Girişim'in en son 2009 yılına ilişkin olarak Rhea Girişim Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu 30.03.2010 tarihinde KAP'ta kamuya duyurulmuştur.</p>																				

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş., 2010 yılında kurulmuş olup, taraflar arasında 07.10.2010 tarihinde imzalanan "girişim sermayesi portföy yöneticiliği sözleşmesi" çerçevesinde Rhea Girişim'in girişim sermayesi yatırımları ile Rhea Girişim'in portföyünde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarının yönetimini üstlenmektedir.

7.2 Üvvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağı ortaklıklarının dökümü:

Bağı Ortaklıkları:

1-NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliğı A.Ş:

Adres: Yalıyolu Sok. İsmail Ergin İş Merkezi No: 56 A Blok

Daire: 16 Kadıköy/İSTANBUL

İştirak ve oy hakkı oranı: % 60.00

2-Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş:

Adres: Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10006 Sokak No.49

A.O.S.B. Çiğili/ İZMİR

İştirak ve oy hakkı oranı: % 51.05

3-Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Adres: Büyükdere cad. No:233 Kat:3 Maslak/İSTANBUL

İştirak ve oy hakkı oranı: % 99.00

4-Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.

Yıldız Cad. No:71 Beşiktaş 34353 İstanbul.

İştirak ve oy hakkı oranı: % 100

5. RM Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Adres: Büyükdere cad. No:233 Kat:3 Maslak/İSTANBUL

İştirak ve oy hakkı oranı: % 100

7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirketimizin halihazırda bağlı ortaklık ve iştirak yatırımları dışında finansal yatırımı bulunmamaktadır.

iştirakleri;

Envitec Çevre Teknolojileri İşletme İnşaat İhracat Nakliye Makine İmlalat ve Ticaret Sanayi Limited Şirketi:

AtatürkBulvarı No:154/13

Çankaya/ANKARA

İştirak ve oy hakkı oranı: % 33.00

Ancak Seri: VI, No:15 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde, portföyünü çeşitlendirmek amacıyla toplam portföy değerinin %50'sine kadar;

- ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına, Tebliğde tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara (doğrudan ve dolaylı olarak yapılan yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla) yatırım yapabilir,
- Türkiye'deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir, yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir, yurtiçinde kurulan girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ortak Olduğu Şirket</u>	<u>Görevi</u>
Onur TAKMAK	Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

Rhea Girişim'in girişim sermayesi yatırımları ile Rhea Girişim'in portföyünde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarının yönetimi amacıyla Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim hizmet sözleşmesi imzalanmıştır.

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları: Şirketimizin 08.12.2010 tarihli ve 2010/54 sayılı Yönetim Kurulu kararı neticesinde:

- 1- Şirketimizin 360.000.000,-TL Kayıtlı Sermaye tavanı içerisinde 18.000.000,-TL olan Ödenmiş Sermayesinin tamamı nakit artırmak suretiyle 36.000.000,TL'sine yükseltilmesine, yeni pay alma haklarının öncelikle mevcut yatırımcılarımıza beher kupon başına 2,-TL bedelle kullanılmasına;
 - 2- Çıkarılacak payların 6. tertip ve tamamının B grubu hamiline yazılı paylar olarak ihraç edilmesine; sermaye artırımını çalışmalarında aracılık edecek ve süreç yönetimi yapacak bir aracı kurumun görevlendirilmesine,
 - 3- Mevcut yatırımcılar tarafından yeni pay alma (rüçhan) haklarının kullanılmasından sonra kalan pay olması halinde bu payların İstanbul Menkul Kıymetler Borsası yasal süreleri içerisinde satılmasına, bu sürece yerli ve yabancı kurumsal yatırımcılar ile nitelikli yatırımcıların katılmasına yönelik çalışmaları yürütmek üzere bir aracı kurumun yetkilendirilmesine ve bu çerçevede gerçekleştirilecek kapsamlı roadshow organizasyonlarına Şirketimiz tarafından iştirak edilmesine;
 - 4- Tüm süreçler sonunda halen satılmayan payların kalması halinde sermayemizin oluşacak yeni miktar kadar tescil ettirilmesine;
 - 5- Bu hususlarda Sermaye Piyasası Kurulu, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde gerekli işlemlerin yapılmasına;
 - 6- Sermaye artırımını çalışmalarını yürütmek üzere Şirket Yönetimi'nin yetkilendirilmesine;
- karar verilmiştir.

9.2 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

İhraç edilecek hisse senetlerinin yatırımcılara sağladığı haklar: Kardan pay alma hakkı (SPKn md.15), tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15), yeni pay alma hakkı (TTKmd. 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12), genel kurula katılma hakkı (TTKn md. 360), genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTkn md. 375, md. 369), oy hakkı (TTK md.373,374), bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTK md. 362), inceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363), iptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12). Diğer taraftan, TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376. maddelerinde geçen "azınlık hakları", ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır (SPKn md. 11).

9.2.1 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar; sermaye artırımının tescil edildiği/yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibariyle temettüe hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2010 yılının karından temettü hakkı elde eder. Ancak payların satış süresi içinde yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten sonra satılan paylar 2011 yılının kârından temettü alabilecektir.

b) Zamanaşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Kısıtlama yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Şirketimizin 2010 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası; şirketimizin mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış konsolide mali tablolarda yer alan dönem karı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler, ile geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı üzerinden bu konudaki mevzuat ve anasözleşme hükümleri ile şirketimizin büyümesi için yapılması gereken yatırımlar ve bu yatırımların finansman ihtiyacı arasındaki dengenin korunmasına dikkat edilerek şirketin özsermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımları dikkate alınarak hesaplanacak temettü tutarı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde belirlenecek tarihlerde nakit ya da temettünün sermaye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesi şeklindedir.

9.2.3 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

Tahsis edilen pay bulunmamaktadır.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Tahsis kararı alınmamıştır. Kalan paylar İMKB’da oluşan fiyatla burada satılacaktır.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi: 15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, ilgili kuponu İMKB’ce belirlenen süre içerisinde rüçhan hakkı kuponu pazarında satabilirler.

e) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı: % 100’dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :

Akbank İkitelli Ticari Şube/İSTANBUL

Şube Kodu: 867

Hesap No: 4433

IBAN NO: TR53 0004 6008 6788 8000 0044 33

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri: Başvuru Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ne yapılacaktır. Rüçhan hakkını kullanan pay sahiplerinin payları MKK nezdindeki hesaplarına kaydedilecektir.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Radikal ve Hürses Gazeteleri.

9.3 Yeni Pay Alımında 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı:

Yeni pay alma hakları beher kupon başına 2.-TL bedelle kullanılacaktır.

9.4 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:

Satınalma taahhüdü bulunmamaktadır.

9.5 Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Ortaklığın finansal durumunda son üç yılda mevduat faizi gelirleri dışında etki eden değişim olmamıştır. Ancak 2010 yılı içerisinde yedi yatırım kararı alınmış, bu dönemden sonra Nisan ayında ise bir yatırıma daha katılma kararı alınmıştır. Lider Sermayedarımız tarafından bu sermaye artırımına mahsuben 24 Kasım 2010 tarihinde 1.000.000 TL, 15 Aralık 2010 tarihinde 400.000 TL olmak üzere toplam 1.400.000 TL aktarılmıştır.

Gelirlerimizin tamamı Bankalarda bulunan mevduatımızdan alınan faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Son durum itibariyle kaynaklarımızın tamamı Girişim sermayesi yatırımı şirketlerimizin finansal ihtiyaçları için kullanılmıştır. 2010 yılı ilk dokuz aylık döneminde girişim şirketlerine yeni iştirak edilmiş olması nedeniyle temettü geliri elde edilememiştir.

10.2 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi:

Son durum itibari ile 7 adet yatırıma katılmış ve bankalarda değerlendirilen kaynaklar bu yatırımlara aktarılmıştır. Bu nedenle alınan faiz gelirlerinde düşüş olmuştur. Ancak önümüzdeki dönemlerde yatırımlardan elde edilecek nakit akışları ile Rhea Girişim'in gelirlerinin de artması beklenilmektedir.

- Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar hakkında bilgi:

Faaliyetlerimizi etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar ile enflasyon ve faizlerde önemli gerilemeler olmuş ve uygun yatırım ortamı oluşmuştur.

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

İşletme sermayesi ihtiyacımız sınırlıdır ve genel kabul görmüş ilkeler doğrultusunda aylık yaklaşık 50.000 TL civarındadır.

10.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatlı - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

Ortaklığın bağlı ortaklıklarına olan taahhütleri dışında borcu bulunmamaktadır.

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Mevcut durumda ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynaklarının tamamına yakını ortaklardan sağlanan sermaye paylarıdır.

11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Ortaklık üretim şirketi yada hizmet şirketi değildir. Bu nedenle nakit akımlarının tamamı mevduat faiz gelirlerinden ve temettü gelirlerinden oluşmaktadır. Giderlerin tamamına yakın kısmı ise genel yönetim giderlerinden oluşmaktadır.

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Yatırımlarımıza olan taahhütlerimiz nedeniyle fon ihtiyacına gerek duyulmaktadır. Bu nedenle nakit sermaye artırımına gidilmektedir. Kısa dönemli ihtiyaçlar için önümüzdeki dönemlerde kredi kuruluşlarından Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Mevzuatı hükümleri dikkate alınarak kredi kullanılması mümkündür. Ayrıca, girişim şirketlerimiz Rhea Girişim'in sermaye taahhütleri dışında kendi fon ihtiyaçları için kredi kullanımı veya proje finansmanı yöntemlerine gitmektedir.

11.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Mevzuatı gereği fonlarımızın %51'inin girişim sermayesi yatırımlarına aktarılması gerekmektedir.

11.5 - Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar,

Yönetim Kurulumuz Kararı ile 7 adet girişim şirketine katılma kararı alınmıştır. Bu kararlar KAP'ta açıklanmıştır.

- Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

12.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte yer almaktadır. Ayrıca Ortaklığımız Web sayfası www.rheagirisim.com adresimizde ve www.kap.gov.tr'de yer almaktadır.

12.2 Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Yıl	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Görüş
2007	Avrasya Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	M. Çetin Haciosmanoğlu	Olumlu
2008	Avrasya Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	M. Çetin Haciosmanoğlu	Olumlu
2009	Avrasya Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	M. Çetin Haciosmanoğlu	Olumlu

2010 yılı için Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'den hizmet alınmaktadır. Rhea Girişim'de hisse devri ve yönetim değişikliği ile birlikte, son dört yıl hizmet veren bağımsız denetim şirketinin değiştirilmesi uygun görülmüştür. Ayrıca, Rhea Girişim'in yıllık gelir ve kurumlar vergisi beyannameleri ve bunlara ekli mali tablolar ve bildirimlerin denetim ve tasdik işlerinin yapılması için 28.01.2010 tarihinden 31.08.2010 tarihine kadar MBK YMM ve Bağımsız Denetim Ltd. Şti. (MOORE STEPHENS), 01.09.2010 tarihi itibarıyla MBK Uluslar arası Raporlama ve Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti. (MOORE STEPHENS) yetkilendirilmiştir.

12.3 Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar (Ortaklığın bilgisi dahilinde olan henüz açılmamış, ancak açılacak davalar dahil olmak üzere):

Yoktur.

12.4 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

Yoktur.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ¹

13.1 Proforma finansal bilgiler: Şirketimiz önümüzdeki üç yıllık döneme ilişkin Proforma finansal veriler özet olarak aşağıda verilmiştir.

<u>Yıl</u>	<u>Yatırım Tutarı</u>	<u>Ödenmiş Sermaye</u>
2010	11.500.000	50.000.000
2011	75.000.000	100.000.000
2012	125.000.000	180.000.000

13.2 Proforma finansal bilgilere ilişkin özel amaçlı bağımsız denetim raporu:
Bağımsız Denetimden geçmemiştir.

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi: Ortaklık Sermaye Piyasası Mevzuatı doğrultusunda kar payı dağıtmayı benimsemiş ve bu husus Kurumsal Yönetim Uyum Raporunda açıklanmıştır. Ancak geçmiş dönem zararlarına mahsup nedeniyle son üç yılda kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

Kurulca belirlenen formatlara göre hazırlanmış son 3 yıllık kar dağıtım tabloları ekte yer almaktadır.

Son üç yılda kar payı dağıtımı yapılmaması nedeniyle kar dağıtım tabloları ekte yer almamaktadır.

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

Ortaklık tarafından tercih edilmesi durumunda ve özel amaçlı bağımsız denetimden geçirilmiş olmak şartıyla kar tahmini ve kar beklentilerine yer verilebilir.

¹ **Proforma Finansal Bilgi:** Toplam varlıklar, satışlar gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibarıyla olduğu varsayılarak söz konusu değişikliğin ortaklığın brüt geliri, toplam aktif ve karı/zararı üzerindeki etkisine ilişkin finansal bilgi.

² **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

15.1 Ortaklığın kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

İçinde bulunduğumuz hesap döneminde girişim sermayesi yatırımlarının büyüme ihtiyacı nedeniyle kar beklentisi bulunmamaktadır. Portföyümüze katılan girişim şirketlerinin yatırımlarını tamamlamalarını müteakip elde edilecek temettülerle şirketimizin karlılığının önemli ölçüde artış göstermesi beklenmektedir.

15.2 Ortaklığın kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar:

Ortaklığın kar tahminlerinde, 2011 ve 2012 yılları için ortalama 15.000.000 TL bankalarda mevduat bulunduracağı ve ortalama %8-8,5 aralığında faiz geliri elde edeceği varsayılmıştır. Geri kalan kısım yatırımlarımızdan temettü beklentisi olarak düşünülmüştür.

15.3 Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin özel amaçlı bağımsız denetim raporu:
Yoktur.

15.4 Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin 15.1 no'lu bölümde verilmiş olan tahminlerden farklı olması durumunda farklılığın nedenleri hakkında bilgi:

Daha önce kar tahmini yapılmamıştır.

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden elde ettiği kazançlar vergiden istisna edilmiştir. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarından elde edilen kar paylarının ise 1/2 si diğer şirketlerde olduğu gibi istisna edilmiştir. 2010 yılı için istisna sonrası tutar 22.000 TL olup bu miktarın aşılması halinde beyan edilerek vergisinin ödenmesi gerekmektedir. Hesaplanan vergiden şirket tarafından yapılan stopajlar düşülebilmektedir. Dar mükelleflerde ise Çifte Vergileme Anlaşmaları dikkate alınarak vergileme işlemleri yapılmaktadır.

Yukarıda belirtilen hususlar gerçek kişilere ilişkin olup bu kazançları kurumlar elde etmesi halinde kazançlar beyannameye dahil edilecektir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu fıkrasının (d) bendi uyarınca, GSYO'ların kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. KVK'nun 15'inci maddesinin 3 numaralı fıkrasında GSYO kazançlarından, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılacağı hükme bağlanmış olmakla birlikte, 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile bu kazançlar üzerinden yapılacak olan (bu kazançlar dağıtılsın dağıtılmasın) stopajın oranı da %0 olarak belirlenmiştir.

Hisse senetlerinin alım satımından elde edilecek değer artışlarında ise oran Anayasa Mahkemesi Kararı sonrası % 0 olarak uygulanmaktadır.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İnan Caddesi No:21 Karum iş Merkezi 3 Kat, Daire :366 Kavaklıdere/ANKARA adresindeki ortaklığın merkezi ve 9. Bölümde belirtilen başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları.

TASLAK

19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamenin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Onur TAKMAK Yönetim Kurulu Başkanı Ayşe Seda ÖNEN Genel Müdür	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Aracı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İZAHNAMENİN TAMAMI

20. EKLER

2007-2008-2009 dönemleri Faaliyet Raporları ve Bağımsız Denetim Raporları
30/09/2010 tarihi itibarıyla Faaliyet Raporu
Sermayenin tamamının ödendiğine ilişkin Mali Müşavir Raporu
Son üç yıllık Genel Kurul Toplantı Tutanaqları