

2010

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
18.000.000.- TL KAYITLI SERMAYE TAVANI İÇERİSİNDE 9.000.000.- TL OLAN ÖDENMİŞ
SERMAYESİNİN 9.000.000.-TL NAKİT ARTIRMAK SURETİYLE 18.000.000.- TL YÜKSELTİLMESİNE
İLİŞKİN İZAHNAME

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 9.000.000.-TL'den 18.000.000.- TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 9.000.000.-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 31/08/2010 tarih ve GSYO.10/739 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 rapordaki 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. DIĞER 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	İNCELEMAYA 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.

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.

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

Tercihen yıllık cirosu 2 ila 20 Milyon ABD doları arasında olan, 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.
- Yatım 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 – Hastane hizmetleri hariç sağlık sektörünün tüm kısımları (medikal cihaz, ilaç, dağıtım, lojistik, sarf malzemeleri, 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 4 adet girişim şirketine yatırım yapılması kararını alarak hızlı bir büyüme sürecine girmiştir. Portföye yeni şirketlerin katılması için çalışmalar aktif bir şekilde devam etmektedir. Bu izahnamenin 8. bölümünde yer aldığı gibi, Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. ile Rhea Girişim

portföyünün yönetimine yönelik olarak “portföy yönetimi hizmet sözleşmesi” imzalanma aşamasındadır.

Bu yatırımlarımız haricinde 28.05.2010 tarihli KAP açıklamamızda yer aldığı üzere; Rhea Girişim, Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon A.Ş. şirketinin, Kayyum İdaresinde bulunan Nortel Networks International Finance & Holdings B.V.’nin ("NNIF") sahibi bulunduğu ve Şirket sermayesinin %53.13’ünü teşkil eden hisselerin satışı dahil stratejik opsiyonlar değerlendirilmek üzere, One Equity Partners ile bir konsorsiyum olarak NNIF ile 27 Mayıs 2010 tarihli münhasırlık sözleşmesini imzalamıştır. Rhea Girişim’in sözkonusu yatırımdaki nihai payı, yatırım sözleşmesi imzalanması durumunda, bu sözleşmeye göre belirlenecektir.

30.07.2010 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ilan edilen 30.06.2010 tarihli portföy tablosunda bulunan mevcut yatırımlar aşağıdadır.

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	: 51.05 %
Yatırım Başlangıç Tarihi	: 18.01.2010
Yatırımların Enflasyona Endekslenmiş değeri	: 2.294.410.- TL

Faaliyet Konusu:

İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde faaliyet gösteren Seta; cerrahi operasyonlar için gerekli tüm tek kullanımlık malzemelerin steril bir paket içinde üretilerek satışını gerçekleştirmektedir.

Seta, DuPont markasını lisanslı olarak kullanarak, ortak markalı üretim lisansına sahip olup, ürünlerini Avrupa Birliği 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 100 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 beş 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. Yakın zamanda 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.

Rhea Girişim imzaladığı hisse devri sözleşmesi çerçevesinde, 31.12.2010 tarihine kadar, Şirket'in ilave %24 hissesini, alım sırasında kullanılan değerlendirme metodunu kullanarak, satın alma hakkına sahiptir. Ortaklık bu hakkını kullandığı takdirde hisse oranını %75 üzerine çıkarabilecektir.

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	: 986.950.-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 satışlarını Ocak-Haziran 2010 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre 4 kat artırmıştır. Netsafe'in satış ve mali yönetim kadrosu güçlendirilmiş, öngörülen büyüme için gerekli bütçeler firmaya sağlanmıştır. Bu süreçte kamu ve özel sektörde önemli noktalarda 100'den fazla yeni müşteri kazanılmış, kurulumlar gerçekteştirilmiş ve Netsafe ürünleri birçok noktada bütünleşik tehdit yönetimini 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.

Yatırım Vizyonu

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.

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.

Rhea Girişim imzaladığı hisse devri s3zleşmesi çerçevesinde Netsafe'in ek %10 hisselerini 30.06.2011 tarihine kadar 100,000 ABD doları bedelle satın alarak, toplam oranını %70'e çıkarma hakkına sahiptir.

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

Şirket Künyesi

Sekt3r	:	evre Teknolojileri ve Hizmetler
Sermayesi	:	500.000 TL
Hisse Oranımız	:	33 %
Yatırım Tarihi	:	19.03.2010
Yatırımların Enflasyona Endekslenmiş değeri	:	1.907.581.- TL

Faaliyet Konusu

Envitec, İskenderun ve çevresinde 27 belediyenin evsel atıklarının bertarafı işini, 25 yıl süreyle Yap İşlet Devret modeli ile üstlenmiş bir Şirkettir. evre 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.

Envitec gelecek 25 yıldıki faaliyetleri ile s3z konusu değere ulaşabilmesi için, 3nmzdeki iki yıl içerisinde 35 milyon USD tutarında yatırım 3ng3rlmektedir. Halihazırda Envitec 3p toplama ve taşıma faaliyetlerini yerine getirmekte olup, 2011 ortasında tamamlanması 3ng3rlen yatırımı ile atık y3netimi, geri kazanım ve enerji üretiminden de ilave ciro elde etmeye başlayacaktır.

Rhea Girişim, Envitec yatırım anlaşmasında, aşağıdaki başlıklarda sorumluluklar üstlenmiştir:

- Halen Limited Şirket statüsünde olan Envitec'in Anonim Şirkete dönüşüm süreci başlatılmış ve bu sürecin tamamlanmasını takiben 2011 yılında tamamlanacak yatırım süreci boyunca, Rhea Girişim üst sınırı toplam 7 milyon ABD doları olacak şekilde ortaklık yapısı ve oranlarında bir değişim olmaksızın şirkete kaynak taahhüdü bulunmaktadır. İzahnamenin hazırlanması tarihinde Envitec'in Anonim Şirkete dönüşüm işlemleri henüz tamamlanmamıştır.
- Rhea Girişim, 35 milyon ABD doları tutarında projenin finansmanının sağlanması için yerli ve yabancı finansman kuruluşları ile görüşmelerini yürütme sorumluluğunu taşımaktadır. Projenin çoğunluk hissedarı olan Almanya menşeli Enviro ise uluslararası katı atık yönetim knowhow'ı ile ortaklık içerisinde yer almaktadır.
- Rhea Girişim'in aktarmış olduğu mevcut hisse alım bedeli bu sermaye akışının sadece ilk dilimini oluşturmaktadır.
- Rhea Girişim'in yatırıma yönelik finansman sağlanması ile ilgili sorumluluklarını tek taraflı olarak yerine getirmemesi durumunda, Envitec'in diğer ortaklarının yatırım sözleşmesi uyarınca Rhea hisselerini maliyet fiyatından geri alım hakları doğabilecektir.

Yatırım Vizyonu

Uluslararası saygın finansman kuruluşlarının katkısı ile, Türkiye'de büyüyecek olan temiz alt yapı sektöründe örnek bir yatırımı gerçekleştirerek şirketi ve iş modelini sektörde lider konuma getirmektedir. Rhea Girişim, orta ve uzun vadede bu sektörde başka projelerde de ortak olmayı planlamaktadır.

1.3.4 Marferi Feribotları 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:	858.699.- TL

Faaliyet Konusu:

Marferi Feribotları, Kabotaj ve Türk Limanı çıkışlı uluslararası hatlarda Ro-Pax tipi gemilerle araç ve yolcu taşımak üzere kurulmuştur.

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

Manş Denizi'nde de kullanılan 130 TIR kapasiteli iki Ro-Pax tipi gemiyle kabotaj ve uluslararası limanlarda taşımacılık yapılması planlanmakta olup, bunun ilk adımı olarak 11.06.2010 tarihli KAP açıklamamızda da yer aldığı üzere, Yunanistan merkezli bir firma olan Jay Management Corporation ile RO-PAX taşımacılığı yapmak amacıyla bir gemilik bir Time Charter (Uzun Vadeli Kiralama Sözleşmesi) ve ayrıca bir yıl içinde teslim edilmek üzere ek altı gemi temin hakkı veren bir mutabakat imzalanmış bulunmaktadır. İmzalanan Kiralama Sözleşmesi kapsamındaki ilk geminin 25 Eylül 2010 tarihine kadar ortaklığımıza teslim edilmesi beklenmektedir.

Üzerinde çalışılan hatlarda aynı mesafedeki yakıt giderlerinin çok altında taşıma ücretleriyle, hem maliyet hem de zaman ve güvenlik açılarından, araçlara avantaj sağlanabilecektir.

Marferi, önümüzdeki 2 sene içinde Karadeniz, Ege ve Kuzey Afrika limanlarına yeni uluslararası hatlar ile yeni kabotaj hatları açmayı planlamaktadır.

Marferi'nin belirlenen performans kriterlerini karşılaması halinde, Marferi Feribot şirketinde tüm operasyonel sorumluluğu taşımakta olan %1 oranla pay sahibi Cenker Yusuf Doruk'un ortaklık payı 5 yıl sonunda %24'e kadar ulaşabilecektir.

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'ünü taşımaktadır.

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

Marferi öncelikle ihracat sektörünün büyüme doğrultusunda, Marmara, Ege ve Karadeniz çıkışlı uluslararası hatları hedeflemektedir. Sonrasında, Marmara içi kabotaja odaklanarak kara trafik yoğunluğunun en yüksek olduğu pazarları eklemeyi planlamaktadır.

Marferi'nin yönetim takımı ve uluslararası operasyonel tedarikçileri, Ro-Ro, Ro-Pax, ve diğer hızlı hareket kabiliyetine sahip yük ve yolcu taşımacılığında kullanılan modern gemi filolarını kullanma, işletim ve bakımı konusunda geniş tecrübe ve pazar bilgisine sahiptir.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Ortaklığa İlişkin Riskler:

Şirket 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 yıllar faaliyetleri nedeniyle oluşan zararlar sonucu ve yatırımlarının başlangıç döneminde olması sebebi ile önümüzdeki dönemlerde temettü dağıtılmama riski bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2010 tarihli yazısı ile Rhea Girişim paylarında brüt takas uygulamasına geçilmiştir. Bu uygulamaya göre, söz konusu hisse senetlerinde alım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında alımlarını karşılayacak tutarda nakit, satım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında satımlarını karşılayacak miktarda menkul kıymet bulundurması gerekmektedir.

Bu uygulama ile hisse senetlerinin piyasasında üçüncü kişiler nezdinde yanlış intiba uyandırabilecek ve piyasaya net katkı sağlamayan nitelikteki alım-satım işlemleri ile olağandışı fiyat-miktar hareketlerinin önüne geçilmesi amaçlanmaktadır.

Brüt takas uygulaması, sadece takas işlemleri ile ilgili olup, uygulamanın yatırım kararlarını etkileyecek ve yatırım yapmayı engelleyecek hiçbir olumsuz yönü bulunmamaktadır.

Öte yandan brüt takas uygulaması, yatırımcıların ve hisse senedi piyasasının risklerini azaltabilecek etkiye sahiptir.

Brüt takas uygulamasının ne zaman sonlandırılacağı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenecek ve kamuya duyurulacaktır. Bu uygulama hakkında detaylı bilgiye Sermaye Piyasası Kurulu web sayfasından (www.spk.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

2.3. Diğer Riskler:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2010/30 sayılı Haftalık Bülteni'nde duyurulduğu üzere, Rhea Girişim'in, 14.06.2010 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilen 31.03.2010 tarihli ve 08.07.2010 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilen 30.06.2010 tarihli portföy tablolarında ortaklık net aktif değerinin ilan edilmesine yönelik raporlama hataları tespit edildiği ve portföy tablolarının hazırlanmasında mükerrer olarak gerekli özenin gösterilmediği dikkate alınarak, 2499 sayılı SPKn.'na 4487 sayılı Kanunla eklenen 47/A maddesi uyarınca her bir portföy tablosu bazında 2010 yılı için idari para cezalarının yasal alt sınırı olan 17.170 TL olmak üzere toplamda 34.340 TL tutarında idari para cezasının Şirket hakkında uygulanmasına ve söz konusu idari para cezasına ilişkin olarak yapılacak ilk Şirket genel kurulunda ortaklara bilgi verilmesi gerektiği hususunda Şirketin bilgilendirilmesine karar verilmiştir.

Konuyla ilgili olarak, Rhea Girişim'in, 26.07.2010 tarihli KAP açıklamasında; öncelikle 31.03.2010 ve 30.06.2010 tarihli portföy tablolarımızda sehven ortaya çıkan hatalardan dolayı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve yatırımcılardan özür dilenmiş, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının

portföy tablolarının hazırlanmasında referans niteliğinde bir kılavuz bulunmaması sebebi ile portföy tabloları hazırlanırken portföy değerinin makul ve adil bir şekilde yansıtılması hususunda muhasebesel olarak yorumsal farklılıklarının bulunabildiği ve bundan kaynaklanan nüansların arzu edilmeyen bazı hatalara konu olabildiği,

Şirket yönetiminin, kamuoyunun doğru bilgilendirilmesi konusunda dürüstlük ve basiretlilik ilkesini tereddütsüz benimsediği ifade edilmiş, bu hususlarda alınan Yönetim Kurulu Kararı KAP açıklaması ekinde ortakların bilgisine sunulmuştur. Söz konusu yönetim kurulu kararı ile, Rhea Girişim Genel Müdürlüğü'ne Sn. Ayşe Seda Önen'in atandığı hususu da ortakların bilgisine sunulmuştur.

Düzeltilmiş olarak yeniden hazırlanan 30.06.2010 tarihli Portföy tablosu ise 30.07.2010 tarihinde KAP'ta ortaklarımıza duyurulmuştur.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Ünvanı	: Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Adresi	: İran Cad No:21 Karum İş Merkezi Kat:3 Daire:366
Fiili Yönetim Adresi	: İran 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 iştirak 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 Kuruluşu'ndan alınan 29.07.2010 tarihli faks yazısı uyarınca, 28.07.2010 tarihi itibari ile kaydi paya sahip yatırımcı sayısıdır)

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.

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 kurucularda 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 ana sözleşme 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.

30.06.2010 tarihli portföy tablosunda da yer aldığı üzere, üç adedi 2010 yılının ilk çeyreğinde olmak üzere, 2010 yılının ilk 4 ayında toplam dört adet yatırım yapılmıştır. Rhea Girişim'in ortaklık ve yönetim yapısının değişimi ile birlikte, 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 oluşturmuştur.

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 derin tecrübe sahibi olan profesyoneller 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 bu iki şirketin mali tabloları ilgili mevzuat gereği Rhea Girişim ile konsolide edilmiştir. Bu şekilde, yatırımların

başladığı 2010 yılının ilk altı 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 4 yatırımın ilk dilimleri özkaynak yoluyla karşılanmıştır.

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

Son üç yılda portföy yatırımı yapılmamıştır. 2010 yılı başından bu izahnamenin hazırlanış tarihine kadar dört adet şirkete yatırım yapılmıştır. Bu yatırımlarımız haricinde 28.05.2010 tarihli KAP açıklamamızda yer aldığı üzere; Rhea Girişim, Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon A.Ş. şirketinin, Kayyum İdaresinde bulunan Nortel Networks International Finance & Holdings B.V.'nin ("NNIF") sahibi bulunduğu ve şirket sermayesinin %53.13'ünü teşkil eden hisselerin satışı dahil stratejik opsiyonlar değerlendirilmek üzere, One Equity Partners ile bir konsorsiyum olarak NNIF ile 27 Mayıs 2010 tarihli münhasırlık sözleşmesini imzalamıştır. Rhea Girişim'in sözkonusu yatırımdaki nihai payı, yatırım sözleşmesi imzalanması durumunda, bu sözleşmeye göre belirlenecektir.

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:

- "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.
- 2010 yılı ikinci yarısında yurtdışında düşük maliyetli üretim projelerinin hayata geçirilecek olması.

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 satışlarını Ocak-Haziran 2010 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre 4 kat arttırmıştır. Netsafe'in satış ve mali yönetim kadrosu güçlendirilmiş, öngörülen büyüme için gerekli bütçeler firmaya sağlanmıştır. Bu süreçte kamu ve özel sektörde önemli noktalarda kurulumlar 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 internet erişim güvenliği yasasının gerekliliklerini eksiksiz olarak karşılayan tek bütünsel 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 internet erişimi pazarında entegrasyon ve gelir modeli rekabet avantajı olması.

Zayıf yanlar:

- 2008 yılında kurulmuş genç bir şirket olması sebebiyle olgunlaşmamış bir bilanço ve harici mali kaynaklara ulaşım zorluğu.
- 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 internet 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 yatırımını tamamlamıştır. Projenin ileriki aşamaları olan enerji ve doğal gübre üretimi yatırımları için ise finansman modelleri üzerinde çalışmaların sonuna gelmiştir.

Envitec bölgede İskenderun Çevre İlçe ve Beldeleri Köy ve Belediyelerinin Katı Atıklarını Değerlendirme Birliği ("Birlik") tarafından tahsis edilen 67 hektar alanda 2012 yılı sonuna kadar 35 Milyon ABD doları ve faaliyet süresi boyunca toplamda 69 Milyon ABD doları tutarında bir yatırım yaparak 500 ton/gün kapasiteli "Entegre Katı Atık Yönetimi Tesisi" kuracak ve işletecektir.

Atık bertarafı konusunda dikey bir entegrasyonla:

- Evsel atığın kaynağından toplanması ve transferi,
- Aktarma istasyonlarının işletimi,
- Atık ayıklama ve depolama,
- Organik atık kompostlaması,
- Evsel kanalizasyon çamuru bertarafı,
- Elektrik üretimi,
- Tıbbi atık bertarafı,
- Organik gübre ve organik yem üretimi operasyonlarında bulunacak ve
- Çöp depolama sahasının sürekli rehabilitasyonunu yapacaktır.

Envitec geri dönüşüm ve bertaraf tesislerinde kanıtlanmış Alman ve Kore teknolojileri kullanacaktır.

Envitec bölgede çöp toplama operasyonlarına Mart 2009'da başlamıştır ve Birlik'ten taşıma ücreti tahsil etmektedir. Şirket şu anda çöp kamyonu ve diğer araçlardan oluşan 82 araçlık bir filo ve 9300 çöp konteyneri ile operasyonlarını sürdürmektedir.

Firmanın gelir kalemlerini: halihazırda “toplama ve taşıma ücreti” (2009'da operasyonlar başlamıştır) oluşturmaktadır. Planlanan yatırımlar bittikten sonra ise;

- Tıbbi atık bertarafı,
- Geri kazanım gelirleri (cam, metal, plastik, kağıt),
- Organik gübre ve yem gelirleri,
- Metan gazı yakımı, ile elde edilen enerji satış gelirleri yaratılacaktır.

Operasyonel riskler ve fırsatlar:

Bölgede çöp toplama işiyle hayatını kazanan nüfus yok denecek kadar azdır, bu nedenle büyük şehirlerden farklı olarak çöp toplama riski ve kaliteli atığın kaybı riski yoktur.

Envitec bölgede 25 yıl boyunca oluşacak çöpün bertarafı mekanizmasında ve ekonomik değerlendirilmesi konusunda tekel konumundadır. Yeni yatırımlarla büyüyen İskenderun bölgesinde uzun vadede genişlemeye imkan veren depolama alanı tahsis edilmiştir (671,821 m²).

Bölgede yapılan yatırımlar nedeniyle deniz taşımacılığı hacmi giderek artmaktadır. Envitec yapılacak olan lisanslamaya tabi deniz taşımacılığı atık yönetimi ve diğer atık yönetimi işlerinde öncelikli olacaktır. Bunun nedeni, atık yönetimi tesisleri için lisans alınması ve gereken finansmanın sağlanmasının oldukça zorlu bir süreç olmasıdır. Envitec bu ihaleler çıktığı zaman hem yeterli mali güce hem de lisansa sahip olacaktır.

Bölgede nüfusun ve buna bağlı olarak çöp hacminin artmasından dolayı elektrik üretim tesisinin üretim kapasitesi de yıllara sari olarak artacaktır.

Bölge yatırım teşviki kapsamındadır ve Envitec yapacağı yatırımlarda vergi avantajından faydalanacaktır.

Şirketin karbon kredilerinden elde edilecek potansiyel bir gelir kalemi daha vardır ve karbon kredileri ile ilgili gerekli çalışmalar başlamıştır.

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 oluşturulmadığı 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 sağlanması
- Operasyonel verimliliğin sağlanabilmesi
- Risklerin yetkili organlar arasında paylaşılması

Zayıf yanlar:

- Projenin sektöründeki ilk entegre yap işlet devret modeli olması
- Bertaraf tesislerinin kurulumunun 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
- Katı atık yönetimi ve bertaraf konularında yapılacak yatırımlarda 25 yıl boyunca tekel konumunu koruması
- Aynı iş modeli ile daha geniş bölgeleri içeren yeni ihalelerin yapılması öngörülmektedir. Hali hazırda bu iş modelinde çalışma tecrübesine sahip olunması nedeniyle gelecek ihalelerde avantajlı konumda olması
- Uzun vadede ülke genelinde atık yönetiminin profesyonelleşecek olması

Tehditler:

- Yetkili makamlar ve yükleniciler arasında fiyatları optimumda tutmak ve ticari uygulamaları kontrol etmek için yoğun iletişim gerekmesi
- Proje bitimine kadar tesisin profesyonel işleme seviyesine gelmesi için projenin sürekli kontrol altında tutulması gerekmesi

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 şirkete % 99 oranında 247.500.- TL sermaye payı ile kurucu ortak olarak katılmıştır.

Marferi Feribotları, Kabotaj ve Türk Limanı çıkışlı uluslararası hatlarda Ro-Pax tipi gemilerle araç ve yolcu taşımak üzere kurulmuştur. Marferi Feribotları Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ticaret unvanı ile kuruluşu 10.05.2010 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek tamamlanmıştır.

İlk aşamada, Manş Denizi'nde de kullanılan 130 TIR kapasiteli iki Ro-Pax tipi gemiyle kabotaj hatlarında taşımacılık yapılması planlanmaktadır. Üzerinde çalışılan hatlarda aynı mesafedeki yakıt giderlerinin çok altında taşıma ücretleriyle, hem maliyet hem de zaman ve güvenlik açılarından, araçlara avantaj sağlanabilecektir.

Marferi, önümüzdeki 2 sene içinde yeni kabotaj hatları ile Karadeniz, Ege ve Kuzey Afrika limanlarına da yeni uluslararası hatlar açmayı planlamaktadır.

Rhea Girişim, şirkete finansal ve yönetim desteği sağlayacaktır. Şirketin operasyonlarında TSK kökenli deneyimli bir ekip yer almaktadır. Gemi kiralama ve liman anlaşmalarının denizcilik sektörü döngüsünün dip noktasında olması nedeniyle, avantajlı seviyelerden gerçekleşmesi beklenmektedir.

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 30 Haziran 2010 tarihi arasında 111.387 TL tutarında ARGE harcaması yapılmıştır. Rhea Girişim tarafından KOBİ'lere yönelik olarak, IV. Kobiler 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 geline 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 yatırımlarından 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	30/06/2010
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

Bilanço Bilgileri

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide <u>30.06.2010</u>
Dönen Varlıklar	4.204.708	4.530.953	4.585.560	5.164.622
Duran Varlıklar	16.37	12.388	10.201	15.613.363
Toplam Varlıklar	4.221.086	4.543.341	4.595.761	20.777.985

Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.393	14.348	35.355	13.759.576
Uzun Vadeli Yükümlülükler	32.868	26.341	30.136	2.491.277
Öz Kaynaklar	4.174.825	4.502.652	4.530.270	4.527.132

Gelir Tablosu Bilgileri

Sürdürülen Faaliyetler	-	-	-	-
Brüt Kar /Zarar	-	-	-	(144.795)
Faaliyet Karı/Zararı	(371.867)	418.126	500.671	(2.092.064)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi				
Öncesi Karı/ Zararı	(58.972)	327.827	27.618	(2.293.630)
Vergiler	-	-	-	
-Net Dönem Karı / Zararı	(58.972)	327.827	27.618	(2.206.580)
Ana ortaklık payları	-	-	-	(1.589.461)

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. Ve 2. Üç aylık döneme ilişkin Finansal Tabloları KAP'ta yer almaktadır.

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

	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Toplam	
Satış gelirleri	-	313.406	1.365.994	-	1.679.400	
Satışların maliyeti	-	(157.127)	(1.667.067)	-	(1.824.194)	
Brüt esas faaliyet karı/(zararı)	-	156.279	(301.073)	-	(144.794)	
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(45.518)	(113.149)	(149.908)	(94.188)	(402.763)	
Genel yönetim giderleri (-)	(469.717)	(238.791)	(412.618)	(117.607)	(1.238.733)	
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	(111.387)	-	(111.387)	
Diğer faaliyet gelirleri	-	1.207	14.076	-	15.283	
Diğer faaliyet giderleri (-)	(34.340)	(10.809)	(164.520)	-	(209.669)	
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	7.578	-	-	-	7.578	
Finansal gelirler	206.817	55.664	359.028	363	621.872	
Finansal giderler (-)	(438.273)	(135.804)	(256.854)	(86)	(831.017)	
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar	(773.453)	(396.790)	(911.869)	(211.518)	(2.293.630)	
Ertelenmiş vergi geliri	54.317	6.528	25.359	846	87.050	
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı	(719.136)	(390.262)	(886.510)	(210.672)	(2.206.580)	
	Girişim sermayesi	Teknoloji	Sağlık	Denizcilik	Konsolidasyon düzeltmeleri	Toplam
Bölüm varlıkları	8.638.589	1.094.303	5.607.184	722.609	4.715.300	20.777.985
Bölüm yükümlülükleri	1.931.601	937.568	6.834.003	685.779	5.885.562	16.274.513

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.

02.06.2010 ve 23.06 2010 tarihli özel durum açıklamalarımızda da yer aldığı üzere, Şirketimiz Lider Sermayedarı Onur TAKMAK mevcut girişim şirketlerine olan taahhütlerimizin zamanında yerine getirilmesi ve doğabilecek muhtemel yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla toplam 3.250.000.- TL kaynak aktarmıştır. Bunun 2.500.000.- TL'si bu sermaye artırımında Rüçhan Hakkına mahsup edilecek olup, bakiye 750.000.- TL sı borç olarak alınmıştır. İlaveten Ağustos ayı içerisinde aktarılan 300.000 TL ile Şirketimize kullandığı borç miktarı 1.050.000 TL ye, toplam aktarım tutarı 3.550.000 TL ye ulaşmıştır.

Bedelli Sermaye artırımını neticesinde, Lider Sermayedarımızın rüçhan hakkı mahsubu dışında Rhea Girişim'e sağlanacak olan kaynağın, mevcut yatırımların ihtiyaçları ile verilen taahhütler doğrultusunda girişim şirketlerine özkaynak olarak aktarılması ve potansiyel yatırım fırsatlarında değerlendirilmesi planlanmaktadır.

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 494.068,80 Avro taahhüdü daha bulunmaktadır. Rhea Girişim Seta'nın diğer ortaklarının sahip oldukları %24 oranında hisseler üzerinde 31.12.2010 tarihine kadar alım opsiyonu bulunmaktadır.

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. Opsiyonel olarak, 30.06.2011 tarihine kadar Rhea Girişim'in şirketin %10 hissesini 100.000 ABD doları karşılığında satın alma imkanı bulunmaktadır.

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 yaratacaktır.

4-Marferi Feribotlari Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Ulusal ve uluslararası 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, ayrıca sermaye avansı olarak 30.06.2010 tarihi itibari ile 612.500 TL olmak üzere son durum itibari ile 1.104.500 TL aktarılmıştır. Faaliyetlerine 2010 Eylül ayında başlayacak olan Marferi'nin 3.000.000 TL'ye kadar ilave kaynak ihtiyacı olacağı öngörülmektedir.

İhraç edilen paylara ilişkin risklerin azaltılması:

Rhea Girişim'in 900.000 TL olan ödenmiş sermayesinin tamamı iç kaynaklardan olmak üzere 06.05.2010 tarihinde 9.000.000 TL'ye artırılmasını takiben, bu izahnamede açıklandığı üzere, nakdi sermaye artırım yoluyla 18.000.000 TL'ye artırılması suretiyle, 2009 sonu itibariyle 675.000 olan borsada işlem gören pay sayısının 15.750.000 adete ulaşması öngörülmektedir. Bu sayede sermayenin tabana yayılması ve likiditenin arttırılması amaçlanmaktadır.

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 18.000.000 TL

Çıkarılmış Sermayesi : 9.000.000 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	2.250.000	25.00
Halka Arz	6.750.000	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	225.000.000
B	2,3,4	<u>675.000.000</u>
		900.000.000

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.

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 halen -VKFRS- ISIN kodu ile işlem görmektedir. Hisse Kodumuzun RHEAG olarak değiştirilmesi için İMKB Hisse Senetleri ve İstatistik Müdürlüğü'ne 01.04.2010 tarih ve 115/2010 sayılı yazımızla başvurulmuştur.
- 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="text-align: center; margin: 10px 0;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Yönetim Kurulu</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Genel Müdür Ayşe Seda ÖNEN</div> </div> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center; margin-top: 10px;"> <tr> <td style="width: 33%;">İdari Personel Pınar Narin ÜNLÜ Hacı Mehmet AKDEMİR</td> <td style="width: 33%;">Mali İşler ve Finansman Müdürü Arif BEKTAŞ</td> <td style="width: 33%;">Uzman İrem AYAZ</td> </tr> </table>							İdari Personel Pınar Narin ÜNLÜ Hacı Mehmet AKDEMİR	Mali İşler ve Finansman Müdürü Arif BEKTAŞ	Uzman İrem AYAZ																																																					
İdari Personel Pınar Narin ÜNLÜ Hacı Mehmet AKDEMİR	Mali İşler ve Finansman Müdürü Arif BEKTAŞ	Uzman İrem AYAZ																																																													
6.2	Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi: <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">Adı Soyadı</th> <th style="width: 15%;">Görevi</th> <th style="width: 15%;">Mesleği</th> <th style="width: 20%;">Adresi</th> <th style="width: 10%;">Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler</th> <th style="width: 15%;">Sermaye Payı/Temsil Ettiği Tüzel Kişilik (TL)</th> <th style="width: 10%;">(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Onur TAKMAK</td> <td>Yönetim Kurulu Başkanı</td> <td>İşletmeci</td> <td>Büyükdere Cad. No:233 Kat:3 Maslak/ İSTANBUL</td> <td>----</td> <td>2.250.000</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>Süleyman Gazi ERÇEL</td> <td>Yönetim Kurulu Başkan Vekili</td> <td>İktisatçı</td> <td>Şehit Muhtar Sokak No:37/5 Taksim/İSTANBUL</td> <td>----</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Mehmet Osman BİRSEN</td> <td>Yönetim Kurulu Üyesi</td> <td>İktisatçı</td> <td>Büyükdere Cad. No:233 Kat:3 Maslak/ İSTANBUL</td> <td>----</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Feray TAKMAK</td> <td>Yönetim Kurulu Üyesi</td> <td>Mühendis</td> <td>Büyükdere Cad. No:233 Kat:3 Maslak/ İSTANBUL</td> <td>----</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Hilmi DEVELİ</td> <td>Yönetim Kurulu Üyesi</td> <td>Makine Mühendisi</td> <td>Gazi Muhtarpaşa Sokak Necatibey Apt.No:16 A Blok Daire:5 Feneryolu-Kadıköy/İSTANBUL</td> <td>----</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Mehmet Hakan AYTAÇ</td> <td>Yönetim Kurulu Üyesi</td> <td>İktisatçı</td> <td>Dr. Faruk Ayanoğlu Cad. Çınar Apt. No:5/1 Daire:6 Fenerbahçe/ İSTANBUL</td> <td>----</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>İbrahim ERDOĞAN</td> <td>Yönetim Kurulu Üyesi</td> <td>Tıp doktoru</td> <td>Halaskargazi Cad. Gazi Ethem Paşa Sitesi No:112 Kat:6 Osmanbey/ İSTANBUL</td> <td>----</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>							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:3 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:3 Maslak/ İSTANBUL	----			Feray TAKMAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Mühendis	Büyükdere Cad. No:233 Kat:3 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 Ayanoğlu 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	----		
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:3 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:3 Maslak/ İSTANBUL	----																																																											
Feray TAKMAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Mühendis	Büyükdere Cad. No:233 Kat:3 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 Ayanoğlu 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:

A DI SOYADI	ŞİRKETİN UNVANI	GÖREVİ	ŞİRKETTEKİ PAYI ORANI	DEVAM EDİP- ETMEDİĞİ
Onur TAKMAK	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	2.250.000 -% 25	Devam ediyor
	Rhea Madencilik Jeotermal Enerji Danışmanlık Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	4.975 TL %99.50	Devam ediyor
	Rhea Portföy Yönetimi A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	1.215.000 TL %97,20	Devam ediyor
	Rhea Gayrimenkul Yatırım Proje Geliştirme İnşaat Ltd. Şti	Şirket Müdürü	4.975 TL %99.50	Devam ediyor
	SDY Özel Sağlık Hizmetleri ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Tasfiye olmuş
	HMC Özel Sağlık Hizmetleri ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Tasfiye halinde
	Rhea Teknolojik Tarım Taşımacılık ve İnşaat LTD ŞTİ	Ortak Şirket Müdürü	-	Tasfiye edilmiş
	Marferi Feribotlari 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	-	Devredildi	
			%1	
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	-	0.5%	Devam ediyor

	Enerji Danışmanlık Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	0.028%	Devam ediyor
	Rhea Gayrimenkul Yatırım Proje Geliştirme İnşaat Ltd. Şti	-	0.5%	Devam ediyor
	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
MEHMET HAKAN AYTAÇ	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi		Devam ediyor
	Marferi Feribotlari Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi		Devam ediyor
	Meteksan Sistem ve Bilgisayar Teknolojileri A.Ş.	Danışman		Devam ediyor
İBRAHİM ERDOĞAN	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi /Denetimden Sorumlu Komite 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-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.

6-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.

7-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.

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 Başkanıdır.

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>Genel Müdür</p> <p>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:</p> <p>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:</p> <p>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:</p> <p>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:</p> <p>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="0" data-bbox="244 992 1407 1126"> <tr> <td><u>Üye Adı Soyadı</u></td> <td><u>Görevi</u></td> </tr> <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> </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="0" data-bbox="244 1305 1407 1395"> <tr> <td><u>Adı Soyadı</u></td> <td><u>Görevi</u></td> </tr> <tr> <td>Ayşe Seda ÖNEN</td> <td>Genel Müdür</td> </tr> </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="0" data-bbox="244 1664 1407 1787"> <tr> <td><u>Adı Soyadı</u></td> <td><u>Görevi</u></td> <td><u>Sermaye Piyasası Faaliyet Lisansı</u></td> <td><u>Belge No</u></td> </tr> <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> </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>30.06.2010 tarihli hesap dönemi itibari ile ödenen toplam tutar brüt 129.409 TL’dir.</p>												

	<p>- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:</p>				
		RHEA GIRISIM	SETA	NETSAFE	KONSOLİDE
	Kıdem tazminatı karşılığı	11.854	91.866	51.385	155.106
	İzin Karşılığı	19.274	31.893	16.565	67.732
	Dava karşılıkları		144.464	10.000	154.464
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: 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: 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 "girişim sermayesi portföy yöneticiliği sözleşmesi" çerçevesinde Rhea Girişim'in girişim sermayesi yatırımları yönetilecektir. Ayrıca, gerekli organizasyonun tamamlaması sonrası Rhea Girişim'in portföyünde yer alan para ve sermaye piyasası araçlarının yönetimi de üstlenilecektir.

Lider Sermayedar'ın %99.75 oranı ile ortağı olduğu Rhea Madencilik Jeotermal Enerji Danışmanlık Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Madencilik, Jeotermal Enerji ve Turizm alanlarında faaliyette bulunmak üzere kurulmuştur.

Lider sermayedar'ın %99.75 oranı ile ortağı olduğu Rhea Gayrimenkul Yatırım Proje Geliştirme İnşaat Ltd. Şti gayrimenkul alım satımı, kiralanması, aracılık yapmamak kaydıyla gayrimenkul ve inşaat danışmanlığı ile ticari işletmelere yönelik proje geliştirme ve danışmanlık hizmetleri vermek üzere kurulmuştur.

7.2 Ünvanı, 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 Güvenliği 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

Adres: Büyükdere cad. No:332 Kat:M Maslak/İSTANBUL

İştirak ve oy hakkı oranı: % 99.00

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

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

İştirakleri;

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 yatırımlarını yönetmek üzere Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim hizmet sözleşmesi imzalanma aşamasındadır.

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları: Şirket sermayesi 18.000.000.-TL Kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Yönetim Kurulumuzun 14/05/2010 tarih ve 19 sayılı kararına istinaden 9.000.000.- TL'dan 9.000.000.- TL nakit artırılarak 18.000.000.- TL'na yükseltilmesine, Çıkarılacak payların tamamının (B) Grubu ve Hamiline paylar olarak ihraç edilmesine, İhraç edilecek payların arz fiyatının (rüçhan hakkı kullanım bedelinin) belirlenmesi konusunda sermaye artırımına aracılık edecek aracı kurumun yetkili kılınmasına, Kullanılmayan rüçhan haklarının yasal sürelerde İMKB'da satışına, bu satış sonrasında paylar kalması halinde sermayemizin yeni oluşacak miktar kadar tescil ettirilmesine, 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 temettü 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 tablolarında 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 tarihlere 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 : Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Finansmarket/ ANKARA Şubesi nezdinde bulunan 00158007297248106 nolu hesap

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:

Referans ve Hürses Gazeteleri.

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

Yeni pay alma hakları nominal 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:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.07.2010 tarihli Haftalık Bülteni ile, aynı tarihli toplantısından alınan İMKB Hisse Senedi Piyasası'nda işlem kurallarının farklılaştırılması çalışması ve kararı kamuya duyurulmuştur. 28.08.2010 tarihli borsa fiyatı ve kamuya en son ilan edilen portföy tablosundaki net aktif değer dikkate alındığında 01.10.2010 itibarıyla C grubu kapsamında yer alması öngörülmektedir.

Söz konusu duyuru metnine <http://www.spk.gov.tr/duyuru.aspx?type=du&menuid=1&yanmenuid=1> internet adresinden ulaşılması mümkündür. 23.07.2010 tarih ve 21/657 sayılı Kararı ile yatırım ortaklıklarına ilişkin olarak borsa fiyatı birim pay değerinin 2 katı ve üzeri olan yatırım ortaklıklarının paylarının C listesi kapsamında değerlendirilmesine (İlgili yatırım ortaklığının piyasa yapıcısı bulunması durumunda tek fiyat sisteminin uygulanmayarak piyasa yapıcılığı sürekli müzayede sisteminde işlem görmesine) karar verilmiştir.

Aynı Kurul Kararı ile C listeleri kapsamında uygulanacak tedbirler aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

İşlem saatleri	Tek fiyat sisteminde işlem görürler, işlem saatleri ve müzayede sayısı İMKB tarafından belirlenir.
Alım satım sistemi	Tek fiyat sisteminde işlem görürler.
İlave işlem esasları	Kredili işlem ve açığa satışa konu olmazlar
Hisse senedinin grubu	Bu grupta yer alan hisse senetlerinin yatırımcılara duyurulma esasları İMKB tarafından belirlenir.
Yatırımcı bilgilendirme	Bu grupta yer alan hisse senetlerinde işlem yapan yatırımcılara, o hisse senedi ile ilgili ilk yatırımlarından önce ilgili hisse senedi ile risklerden haberdar olduklarına dair bir risk bildirim uyarısı yapılır. Risk bildirim uyarısında ayrıca tek fiyat sistemi ile ilgili yatırımcıya bilgi verilir.
Veri yayın ekranları	Veri yayın ekranlarında hisse senetleri ile ilgili bekleyen emirlerde derinlik bilgileri tek satır olarak gösterilir
İlave tedbir	İMKB Tarafından "Otomatik Seans Durdurma ve Brüt Uygulamasına Geçme Sistemi" kapsamında tedbirler alınacaktır.

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 01/01/2010-31/03/2010 tarihleri arasında üç yatırım kararı alınmış, bu dönemden sonra Nisan ayında ise bir yatırıma daha katılma kararı alınmıştır. 30.06.2010 tarihi itibari ile nakit varlıklar 4.450.000 TL'den 522.991 TL'ye inmiştir. 2010 Haziran ayı içerisinde Lider Sermayedar tarafından, Rhea Girişim'e 2.500.000.-TL'si, bu sermaye artırımından mahsup edilmek üzere, sermaye avansı/borç olmak üzere toplam 3.250.000.-TL kaynak aktarılmıştır. Lider Sermayedarımız tarafından 04.08.2010 tarihinde aktarılan 100.000 TL ve 16-17.08.2010 tarihlerinde aktarılan 200.000 TL borç tutarı ile toplam aktarılan kaynak tutarı 3.550.000 TL ne ulaşmıştır.

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 altı aylık dönemde 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 4 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 planlanmaktadır. 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 4 adet girişim şirketine katılma kararı alınmıştır. Bu kararlar KAP'ta açıklanmıştır.

Bu yatırımlarımız haricinde 28.05.2010 tarihli KAP açıklamamızda yer aldığı üzere; Rhea Girişim, Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon A.Ş. şirketinin, Kayyum İdaresinde bulunan Nortel Networks International Finance & Holdings B.V.'nin ("NNIF") sahibi bulunduğu ve Şirket sermayesinin %53.13'ünü teşkil eden hisselerin satışı dahil stratejik opsiyonlar değerlendirilmek üzere, One Equity Partners ile bir konsorsiyum olarak NNIF ile 27 Mayıs 2010 tarihli münhasırlık sözleşmesini imzalamıştır. Rhea Girişim'in sözkonusu yatırımdaki nihai payı, yatırım sözleşmesi imzalanması durumunda, bu sözleşmeye göre belirlenecektir.

- 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:

<u>Yıl</u>	<u>Bağımsız Denetim Kuruluşu</u>	<u>Sorumlu Ortak Baş Denetçi</u>	<u>Görüş</u>
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 tarihi itibarı ile MBK YMM ve Bağımsız Denetim 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>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.

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 d6nemleri Faaliyet Raporları ve Bağımsız Denetim Raporları

30/06/2010 tarihi itibariyle Faaliyet Raporları ve Bağımsız Denetim Raporu

Sermayenin tamamının 6dendiğine ilişkin Mali M6şavir Raporu

Son 6ç yıllık Genel Kurul Toplantı Tutanakları