

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ BİLANÇO

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2010
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		572.855
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	354.864
Finansal Yatırımlar	7	52.258
Ticari Alacaklar		-
Diğer Alacaklar	11	32.967
<i>İlişkili taraflardan alacaklar</i>	11,37	32.967
Stoklar		-
Canlı Varlıklar		-
Diğer Dönen Varlıklar	26	132.766
Duran Varlıklar		307.875
Ticari Alacaklar		-
Diğer Alacaklar		-
Finansal Yatırımlar		-
Maddi Duran Varlıklar	18	273.754
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	32.075
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	2.046
Diğer Duran Varlıklar		-
TOPLAM VARLIKLAR		880.730

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ BİLÂNÇO

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2010
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		297.654
Finansal Borçlar		-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-
Ticari Borçlar		-
Diğer Borçlar	11	282.804
<i>İlişkili taraflara borçlar</i>	11,37	11.480
<i>Diğer borçlar</i>	11	271.324
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-
Borç Karşılıkları		-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	14.850
Uzun Vadeli Yükümlülükler		-
Finansal Borçlar		-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-
Ticari Borçlar		-
Diğer Borçlar		-
Borç Karşılıkları		-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-
Özkaynaklar		583.076
Ödenmiş Sermaye	27	1.250.000
Sermaye Avansı	27	622.000
Hisse Senedi İhraç Primleri		-
Değer Artış Fonları		-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	-
Net Dönem Karı/Zararı		(1.288.924)
TOPLAM KAYNAKLAR		880.730

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
Bağımsız Denetimden Geçmemiş
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 8 Şubat - 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri			
Satış Gelirleri	28	95.070	95.070
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	28	-	-
		95.070	95.070
Satışların Maliyeti (-)	28	(94.953)	(94.953)
BRÜT KAR/ZARAR		117	117
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29,30	(1.292.794)	(718.892)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI		(1.292.677)	(718.775)
Finansal gelirler	32	3.863	1.547
Finansal giderler (-)	33	(2.156)	(1.221)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(1.290.970)	(718.449)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		2.046	(22.057)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri			-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	2.046	(22.057)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(1.288.924)	(740.506)
Diğer kapsamlı gelir		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (Vergi Sonrası)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1.288.924)	(740.506)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	(1,96)	(0,65)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	(1,96)	(0,65)

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

<i>Dipnot referansları</i>	Sermaye <i>Not 27</i>	Sermaye Avansı <i>Not 27</i>	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler <i>Not 27</i>	Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı) <i>Not 27</i>	Dönem Kar / (Zararı)	Toplam Özkaynak
08 Şubat 2010	350.000	-	-	-	-	-	-	350.000
Sermaye artırımını-nakit	900.000	-	-	-	-	-	-	900.000
Sermaye avansı	-	622.000	-	-	-	-	-	622.000
Cari dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(1.288.924)	(1.288.924)
30 Eylül 2010	1.250.000	622.000	-	-	-	-	(1.288.924)	583.076

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
Bağımsız Denetimden Geçmemiş
30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

	Not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 08 Şubat - 30 Eylül 2010
Net Dönem Zararı		<u>(1.288.924)</u>
Amortisman giderleri	18,19	14.720
Devlet tahvili reeskont gelir/gideri	28	(2.257)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri, net	35	(2.046)
Gider tahakkukları	26	14.850
Net zararın nakit kullanılarak/ yaratılarak oluşan kısmı, net		<u>25.267</u>
<u>Varlık ve borçlardaki değişiklikler öncesi faaliyet zararı</u>		<u>(1.263.657)</u>
Finansal yatırımlardaki değişim	7	(50.001)
Diğer alacaklardaki değişim	10	(32.967)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26	(132.766)
Diğer borçlardaki değişim	11	282.804
Faaliyet işlemlerinde kullanılan net nakit		(1.196.587)
Maddi varlık alımı	18	(287.015)
Maddi olmayan varlık alımı	19	(33.534)
Yatırım işlemlerinde kullanılan net nakit		(320.549)
Sermaye girişi	27	1.250.000
Sermaye avansı	27	622.000
Finansman işlemlerinden sağlanan nakit		1.872.000
Hazır değerlerdeki artış/azalış		354.864
Dönem başındaki hazır değerler	6	-
Dönem sonundaki hazır değerler	6	354.864

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR		Sayfa
Not 1	Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	7
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	8
Not 3	İşletme Birleşmeleri.....	18
Not 4	İş Ortaklıkları.....	18
Not 5	Bölgümlere Göre Raporlama.....	19
Not 6	Nakit ve Nakit Benzerleri.....	19
Not 7	Finansal Yatırımlar.....	19
Not 8	Finansal Borçlar.....	20
Not 9	Diğer Finansal Yükümlülükler.....	21
Not 10	Ticari Alacak ve Borçlar.....	21
Not 11	Diğer Alacak ve Borçlar.....	21
Not 12	Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar	21
Not 13	Stoklar.....	21
Not 14	Canlı Varlıklar.....	22
Not 15	Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar	22
Not 16	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Varlıklar	22
Not 17	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	22
Not 18	Maddi Duran Varlıklar	22
Not 19	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23
Not 20	Şerefiye	23
Not 21	Devlet Teşvik ve Yardımları	23
Not 22	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	23
Not 23	Taahhütler	23
Not 24	Çalışanlara Sağlanan Faydalar	24
Not 25	Emeklilik Planları	24
Not 26	Diğer Varlık ve Yükümlülükler	24
Not 27	Özkaynaklar	25
Not 28	Satışlar ve Satışların Maliyeti	26
Not 29	Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri	26
Not 30	Niteliklerine Göre Giderler	27
Not 31	Diğer Faaliyetlerden Gelirler/Giderler	27
Not 32	Finansal Gelirler	27
Not 33	Finansal Giderler	28
Not 34	Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	28
Not 35	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil)	28
Not 36	Hisse Başına Kazanç	30
Not 37	İlişkili Taraf Açıklamaları	31
Not 38	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	32
Not 39	Finansal Araçlar	34
Not 40	Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	35
Not 41	Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	35

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 8 Şubat 2010 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK" veya "Kurul")'ndan 14 Haziran 2010 tarih ve 17/526 sayılı izin ile Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almış, söz konusu belge 15 Haziran 2010 tarihinde ticaret siciline tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet alanı, SPK mevzuat hükümleri çerçevesinde müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla, sermaye piyasası araçlarının yanı sıra girişim sermayesi yatırımlarından oluşan portföyleri yönetmek, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, serbest fonlar, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektir.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cad.Üçyol mevkii Sheraton ofis binası No:233 Kat:24 Maslak/ İstanbul

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15 kişi'dir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine göre, 350.000 TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuş olup 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla sermayesini 1.250.000 TL'ye yükseltmiştir. Mevcut sermaye, her biri 1TL itibari değerle 1.250.000 adet paya bölünmüştür. Anılan hisse senetlerinin 50.000 adedi A grubu, 1.200.000 adedi B grubudur. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır. A ve B grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin 2 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, 1 adedi ise B Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortak</u>	<u>A Grubu</u> <u>Pay Adedi</u>	<u>B Grubu</u> <u>Pay Adedi</u>	<u>Toplam Pay</u> <u>Değeri (TL)</u>	<u>Pay Oranı</u> <u>(%)</u>
Onur Takmak	50.000	1.186.000	1.236.000	98,88
Feray Takmak	-	3.500	3.500	0,28
Mehmet Yazıcı	-	3.500	3.500	0,28
Umut Utkan	-	3.500	3.500	0,28
Hilmi Öter	-	3.500	3.500	0,28
Toplam	50.000	1.200.000	1.250.000	100,00

Şirket Yönetim Kurulu, sermayenin 2.500.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin ana sözleşme değişikliği izni için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

Yapılması planlanan sermaye artışına istinaden Onur Takmak tarafından 622.000 TL tutarında sermaye avansı ödenmiş bulunmaktadır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal mali tablolarını hazırlamaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlenmiştir.

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş ve bu Tebliğ ile beraber Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmış bulunmaktadır. Tebliğ hükümleri gereği, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmıştır. Söz konusu finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmaktadır.

İlişikte sunulan mali tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiş olup, Tebliğ'e uygunluk açısından, birtakım düzeltmelere ve sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler genel olarak finansal araçların, maddi ve maddi olmayan varlık ve amortismanlarının, kıdem tazminatı karşılıklarının ve bunlara bağlı olarak ertelenmiş vergi aktif veya pasiflerini, Tebliğ hükümlerine göre muhasebeleştirilmesinden ve değerlemesinden kaynaklanmaktadır.

Raporlanan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirketin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Enflasyon Etkisi

Tebliğ hükümleri çerçevesinde; "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama", yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği açıklanmıştır. Ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

Bu doğrultuda, Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi Şirketler 01 Ocak 2005 tarihinden başlamak üzere enflasyon muhasebesine ilişkin düzeltmeleri yapmamaktadırlar.

Özetle, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı uygulanmamaktadır.

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlar Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

01 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan standart, değişiklik ve yorumlar:

- UMS 1 (Değişiklik), "Mali Tabloların Sunumu" Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Mali Tablolar"
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Varlıklar"
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri"
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"
- UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse bazlı ödemeler"
- UFRYK 17, "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"
- UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi"
- UFRS 2009 İyileştirmeleri

Finansal tablolara önemli etkileri olmamıştır.

30 Eylül 2010 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş standart, değişiklik ve yorumlar:

- UFRS 9, "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme"
- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu"

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

- UFRYK 14 (Değişiklik), “Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi”
- UFRYK 19 “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması”
- UFRS 2010 İyileştirmeleri

Erken uygulanmamıştır ve Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket cari dönem sonu itibarıyla muhasebe tahminlerinde değişiklik bulunmamaktadır.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen başlıca muhasebe politikaları aşağıda yer alan maddelerde özetlenmektedir:

a) Nakit ve nakit benzerleri

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

b) Ticari alacaklar ve değer düşüş karşılığı

Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetimi’nce tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ışığında ve mevcut ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı dönemde zarar kaydedilmektedir.

c) İlişkili taraflar

Ekte sunulan mali tablolarda Şirket’in hissedarları, Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu Üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmışlardır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

d) Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Varlıklar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı yapılmak suretiyle işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Şirket'in mevcut finansal varlıkları Devlet tahvili ve yatırım fonundan oluşmaktadır. Finansal varlıklar, işlem fiyatı veya piyasa fiyatı ile belirlenen rayiç değerleriyle kayıtlara alınmaktadır. Yabancı para cinsinden menkul kıymetlerin maliyeti dönem sonu döviz kurlarıyla değerlendirilmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Ters Repo

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

e) Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, satın alma maliyetinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların satın alma maliyeti üzerinden, tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Makine, Ofis Ekipmanı	3-4-5-10-15 yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksek ise, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zarar, net değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

f) Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir. İtfa ve tükenme payları doğrusal amortisman yöntemi üzerinden hesaplanmaktadır.

Maddi olmayan varlıklar web tasarımı, bilgisayar yazılımları ve bunlara ilişkin lisans ve benzeri kullanım haklarını içermektedir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Haklar	3-5 yıl
Maddi Olmayan Varlıklar	10 yıl

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

g) Kiralama işlemleri

Finansal kiralama yolu ile elde edilen varlıklar, alım tarihindeki makul değerler ile Şirket'e ait bir varlık olarak kaydedilmektedir. Kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilmektedir. Toplam finansal kiralama taahhüdü ile varlığın makul değeri arasındaki farkın oluşturduğu finansal giderler, her muhasebe dönemine düşen yükümlülüğün sabit faiz oranı ile dağıtılması suretiyle kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

Cari dönem sonu itibariyle finansal kiralama yolu ile elde edilmiş varlık bulunmamaktadır.

h) Varlıkların değer kaybı

Ertelenmiş vergi aktifi ve menkul değerler dışındaki tüm varlıklar, Tebliğ hükümlerine göre (Varlıkların Değer Kaybı) düzenli olarak incelenmektedir. Tebliğ'in hükümleri uyarınca, bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

i) Borçlanma giderleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

j) Cari vergi ve ertelenmiş vergiler

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir.

Şirket, UMS'ye uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır.

Hazırlanan mali tablolarda, Şirket'in dönem sonu itibariyle dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi, bazı gelir ve gider kalemlerinin muhasebe ve vergisel açılardan farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan zamanlama farklılıklarını baz alarak, yükümlülük metoduna göre hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi pasifi, oluşan vergilendirilebilir tüm zamanlama farklılıkları için hesaplanmakta olup, ertelenmiş vergi aktifi ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla, ilişkili olduğundan netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

k) Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışında nedenlerle iş akdi fesh edilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı dikkate alınarak belirli bir formüle göre hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır. Kıdem tazminatı karşılığı, bilanço tarihi itibarıyla, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanır.

l) Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

m) Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise dönem sonunda açıklanan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası kurlarından Türk Lirası'na çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmektedir.

n) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan tahsil edilmek suretiyle kaydedilir. Alınacak temettüleri ise ilan edildikleri dönemde gelir olarak kaydedilir

o) Gelir tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ö) Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Faiz haddi riski

Şirket, faiz hadlerindeki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalabilmektedir.

Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine teorik olarak maruz kalabilmektedir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilerek takip edilmesiyle veya türev araçlar kullanılarak sınırlandırılabilir.

Şirket cari dönem sonu itibariyle önemli sayılabilecek bir kur riskine maruz kalmamıştır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değeri

Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı tahmin edilmektedir.

Parasal borçlar

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, makul değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. Parasal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

p) Vadeli işlem ve opsiyon borsası işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilir.

r) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmaktadır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in sabit ve finansal yatırımlar için kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

s) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

t) Muhasebe tahminleri

Mali tabloların Tebliğ hükümlerine göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir.

Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

u) Muhasebe politikalarında ve tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

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

ü) İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

v) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın/(zararın), yıl boyunca çıkarılan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

y) Süreklilik

Mali tablolar Şirketin sürekliliği ilkesi temel alınarak hazırlanmıştır.

z) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2010 TL
Kasa	1.189
Bankalar	<u>353.648</u>
— Vadesiz mevduat	3.436
— Vadeli mevduat	350.212
B tipi yatırım fonu	27
Toplam	<u>354.864</u>

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Bankalar nezdinde bulunan döviz cinsinden hazır değer TL karşılığı 112 TL'dir (Orijinal Döviz Cinsi: EUR).

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduata ilişkin detay bilgi aşağıdaki gibidir:

<u>Açılış Tarihi</u>	<u>Vade</u>	<u>Tutar</u>	<u>Reeskont</u>
30 Eylül 2010	01 Ekim 2010	350.159	53

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup makul değerleri ile değerlendirilmiştir.

	30 Eylül 2010 TL
<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	52.258
Toplam	<u>52.258</u>

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar aşağıda yer alan kalemlerden oluşmaktadır.

	30 Eylül 2010 TL
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	
Devlet tahvili	52.258
Toplam	52.258

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların nominal değerleri ve vade dağılımı:

	30 Eylül 2010 Nominal Değeri
Devlet tahvili / 1-3 ay	52.607
Toplam	52.607

Yukarıda yer alan 52.607 nominal değerli Devlet Tahvili, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Takas ve Saklama Bankası A.Ş. emanetinde "Sermaye Blokajı" karşılığı Sermaye Piyasası Kurulu lehine saklanmaktadır.

30 Eylül 2010 ve tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların elde etme maliyetleri:

	30 Eylül 2010 Elde Etme Maliyeti
Devlet tahvili	50.001
Toplam	50.001

8. FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla finansal borçlar bulunmamaktadır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla diğer finansal yükümlülükler bulunmamaktadır.

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla ticari alacak ve ticari borç bulunmamaktadır.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2010 TL
<u>Kısa vadeli diğer alacaklar:</u>	
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 37)	32.967
Toplam	32.967
	30 Eylül 2010 TL
<u>Kısa vadeli diğer borçlar:</u>	
Ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	145.025
Personele borçlar	69.264
Muhtelif hizmet alımları karşılığı satıcı faturaları	40.829
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	16.206
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 37)	11.480
Toplam	282.804

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar:

<u>Maliyet</u>	08 Şubat 2010 TL	Girişler TL	Çıkışlar TL	30 Eylül 2010 TL
Döşeme ve Demirbaşlar	-	130.887	-	130.887
Makine, Ofis Ekipmanı	-	76.863	-	76.863
Özel Maliyetler	-	79.265	-	79.265
Toplam	-	287.015	-	287.015
<u>Birikmiş Amortisman / Amortisman gideri</u>	08 Şubat 2010 TL	Amort. Gideri TL	Çıkışlar TL	30 Eylül 2010 TL
Döşeme ve Demirbaşlar	-	(6.414)	-	(6.414)
Makine, Ofis Ekipmanı	-	(2.903)	-	(2.903)
Özel Maliyetler	-	(3.944)	-	(3.944)
Toplam	-	(13.261)	-	(13.261)
Net Değer	-			273.754

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar:

<u>Maliyet</u>	08 Şubat 2010 TL	Girişler TL	Çıkışlar TL	30 Eylül 2010 TL
Yazılımlar, web sitesi	-	33.534	-	33.534
Toplam	-	33.534	-	33.534
<u>Birikmiş Amortisman/ Amortisman gideri</u>	08 Şubat 2010 TL	Amort. Gideri TL	Çıkışlar TL	30 Eylül 2010 TL
Yazılımlar, web sitesi	-	(1.459)	-	(1.459)
Toplam	-	(1.459)	-	(1.459)
Net Değer	-			32.075

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türk Sosyal Güvenlik Kanun'ları uyarınca, şirketler emekliye ayrılan veya istifa veya kötü davranış dışında iş akdi sona erdirilen çalışanlarına; birikimli hizmet süreleri dikkate alınarak her yıl için 2.517 TL tavan olmak üzere 30 günlük hizmet karşılığı tutarı defaten ödemek zorundadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in gelecekteki yükümlülüklerin bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. 19 no.lu UMS standardı hükümleri uyarınca, kıdem tazminatına bağlı yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alınarak, yükümlülüğün aktüer değerlendirilme metotları dikkate alınarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Toplam yükümlülük hesaplanırken aktüeryal varsayımlar kullanılmaktadır.

Şirket kuruluşundan itibaren bir yılını doldurmadığı için, kıdem tazminatına hak kazanmış çalışanı bulunmamaktadır. Dolayısıyla 30 Eylül 2010 itibariyle kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2010 TL
<u>Diğer dönen varlıklar</u>	
Devreden KDV	114.226
Gelecek aylara ait giderler	18.439
Kesinti yoluyla ödenen vergiler	101
Toplam	132.766
	30 Eylül 2010 TL
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>	
Cari döneme ilişkin henüz kesilmemiş satıcı faturaları	14.850
Toplam	14.850

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine göre, 350.000 TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuş olup 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla sermayesini 1.250.000 TL'ye yükseltmiştir. Mevcut sermaye, her biri 1TL itibarıyla 1.250.000 adet paya bölünmüştür. Anılan hisse senetlerinin 50.000 adedi A grubu, 1.200.000 adedi B grubudur. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisse senetlerinin devri kısıtlanmamıştır. A ve B grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin 2 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, 1 adedi ise B Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

Hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortak</u>	<u>A Grubu</u> <u>Pay Adedi</u>	<u>B Grubu</u> <u>Pay Adedi</u>	<u>Toplam Pay</u> <u>Değeri (TL)</u>	<u>Pay Oranı</u> <u>(%)</u>
Onur Takmak	50.000	1.186.000	1.236.000	98,88
Feray Takmak	-	3.500	3.500	0,28
Mehmet Yazıcı	-	3.500	3.500	0,28
Umut Utkan	-	3.500	3.500	0,28
Hilmi Öter	-	3.500	3.500	0,28
Toplam	50.000	1.200.000	1.250.000	100,00

Şirket Yönetim Kurulu, sermayenin 2.500.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin ana sözleşme değişikliği izni için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

Yapılması planlanan sermaye artışına istinaden Onur Takmak tarafından 622.000 TL tutarında sermaye avansı ödenmiş bulunmaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Dönem sonu itibarıyla Şirket'in kar yedekleri bulunmamaktadır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Şirket'in geçmiş yıllar karı/zararı bulunmamaktadır.

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar	08 Şubat – 30 Eylül 2010 TL
Satış Gelirleri	
Yatırım fonu katılım payı	95.070
Toplam Satış Gelirleri	95.070
Satışların maliyeti	08 Şubat – 30 Eylül 2010 TL
Yatırım fonu katılım payı	(94.953)
Toplam	(94.953)

(01 Temmuz – 30 Eylül 2010 dönemi toplam satışlar 95.070 TL, satışların maliyeti 94.953 TL)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	08 Şubat – 30 Eylül 2010 TL
Genel yönetim giderleri	(1.292.794)

(01 Temmuz – 30 Eylül 2010 dönemi genel yönetim giderleri eksi 718.892 TL)

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	08 Şubat – 30 Eylül 2010 TL
Personel giderleri	(778.947)
Danışmanlık giderleri	(197.795)
Kira giderleri	(112.699)
Seyahat giderleri	(45.714)
Vergi resim ve harç giderleri	(45.348)
Amortisman giderleri	(14.720)
Ofis genel giderleri	(12.272)
Noter giderleri	(6.418)
Temsil ağırlama giderleri	(6.137)
Haberleşme giderleri	(3.170)
Diğer	(69.574)
Toplam	(1.292.794)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Cari dönem sonu itibariyle diğer faaliyetlerden gelir ve giderler bulunmamaktadır.

32. FİNANSAL GELİRLER

	08 Şubat – 30 Eylül 2010 TL
<u>Finansal Gelirler</u>	
Devlet tahvili reeskont faiz geliri	2.257
Mevduat faiz geliri	569
Kambiyo gelirleri	498
Ertelenen finansman geliri	486
Mevduat faiz reeskontu	53
Toplam	3.863

(01 Temmuz – 30 Eylül 2010 dönemi finansal gelirleri 1.547 TL)

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

33. FİNANSAL GİDERLER

	08 Şubat – 30 Eylül 2010 TL
<u>Finansal Giderler</u>	
Komisyon giderleri	(949)
Kambiyo giderleri	(721)
Ertelenen finansman gideri	(486)
Toplam	(2.156)

(01 Temmuz – 30 Eylül 2010 dönemi finansal giderleri eksi 1.221 TL)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Şirket'in cari dönem kurumlar geçici vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2010 TL
Yasal kayıtlarda yer alan vergi öncesi ticari zarar	(1.280.738)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	3.237
İndirimler (-)	-
Kurumlar vergisi matrahı	(1.277.501)
Etkin vergi %20	-
Eksi: Dönem içinde peşin ödenen vergiler	101
Cari dönem ödenecek vergi	-
İade alınacak veya mahsup edilecek vergi*	101
<i>(*) İade alacakları Kurumlar Vergisi beyannamesi verilmesi aşamasında kesinleşecektir.</i>	

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Tebliğ Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir. Bilanço tarihi itibarıyla birikmiş geçici farklar üzerinden yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Dönem sonu itibarıyla geçici farklar:	30 Eylül 2010
Mevduat faiz reeskontu	(53)
Amortisman giderleri	(38.680)
Gider tahakkuku	14.850
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	31.431
Henüz faturalandırılmamış iş avansları	2.584
Diğer	100
Toplam ertelenen vergi varlığı, matrah – net	10.232

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

Dönem sonu itibariyle geçici farklara ilişkin ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) aşağıdaki gibidir.

Dönem sonu itibariyle vergi varlık/(yükümlülükleri)	30 Eylül 2010
Mevduat faiz reeskontu	(11)
Amortisman giderleri	(7.736)
Gider tahakkuku	2.970
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	6.286
Henüz faturalandırılmamış iş avansları	517
Diğer	20
Toplam ertelenen vergi varlığı, net	2.046
Ertelenmiş Vergi Hareket Tablosu:	30 Eylül 2010
Dönem başı bilânço bakiyeleri	-
Gelir tablosuna yansıtılan, net	2.046
Dönem sonu bilânço bakiyeleri	2.046

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda yer alan hisse başına kazanç, dönem net karının toplam hisse sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararına göre; Şirket'in dağıtılabilir net dönem karı bulunurken; Kurul'un muhasebe standartlarına göre hazırlanmış mali tablolarında yer alan dönem net karından ve Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolarda bulunan net dönem karından düşük olanı kar dağıtımına konu edilebilmektedir. Şirket cari dönemi zarar ile kapamıştır.

	01 Temmuz – 30 Eylül 2010 TL	08 Şubat – 30 Eylül 2010 TL
Net dönem zararı	(740.506)	(1.288.924)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.132.609	656.383
Hisse başına zarar	(0,65)	(1,96)

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili tarafların dönem sonu bakiyeleri:

i) Diğer Alacaklar:

	30 Eylül 2010 TL
Rhea Gayrimenkul Ltd. Şti.(*)	32.967
Toplam	32.967

(*) Rhea Gayrimenkul Ltd. Şti adına yapılan ödemeler ve harcamalardan dolayı oluşan alacak tutarıdır.

ii) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler:

	30 Eylül 2010 TL
Diğer Borçlar / Ortaklara Borçlar (**)	11.480
Toplam	11.480

(**) Şirket adına yapılmış ve ortaklar tarafından ödenmiş harcamalar kaynaklı oluşan borç tutarıdır.

b) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlerden alınan ve ödenen tutarlar:

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler:

	8 Şubat – 30 Eylül 2010 TL
SPYG Yatırım Danışmanlığı Ltd. Şti	75.443
Rhea Gayrimenkul Ltd. Şti. (***)	49.000
Toplam	124.443

(***) Dönem içerisinde ödenen toplam tutarın 34.000 TL'si Rhea Gayrimenkul Ltd. Şti'nden kiralanan araçlara ait kira bedeline, kalan 15.000 TL ise Şirket adına yapılmış muhtelif harcamalara ilişkindir.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

İlişkili taraflardan satın alınan maddi ve maddi olmayan varlık bedelleri:

	8 Şubat – 30 Eylül 2010 TL
Rhea Gayrimenkul Ltd. Şti. (****)	220.463
Toplam	220.463

(****) Şirket'in kuruluş aşamasında, ofis kurulumuna yönelik olarak Rhea Gayrimenkul Ltd. Şti tarafından harcanan tutarların, sonradan Şirket'e yansıtılmasından kaynaklanmaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

08 Şubat – 30 Eylül 2010 döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler brüt toplamı 158.032 TL – 1 kişi.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Cari dönem sonu itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2010 TL
Nakit ve nakit benzerleri / Vadeli mevduat – <i>Sabit Faiz</i>	% 6,50
Finansal Yatırımlar / Devlet Tahvili – <i>Değişken Faiz</i>	% 7,17

Cari dönem sonu itibariyle TL para birimi cinsinden olan faiz %1 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli taşınmakta olan finansal yatırımların vergi öncesi kar/zarara etkisi 49 TL zarar (azalış) şeklinde olacaktı.

Şirketin faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirket'in aktifinde bulundurduğu finansal varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

	<u>Diğer Alacaklar</u>			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
30 Eylül itibariyle maruz kalınan azami risk	32.967	-	354.864	52.258
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	32.967	-	354.864	52.258

Kur riski

Cari dönem sonu itibariyle, döviz cinsinden varlıkları aşağıda yer almaktadır.

	30 Eylül 2010 TL Karşılığı
Varlıklar / Bankalar – Vadesiz EUR	112

Cari dönem sonu itibariyle, döviz cinsinden yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği dönen varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Şirket yönetimi, aktifli özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Cari dönem sonu itibariyle aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3ay - 1 yıl	1 yıl- 5yıl	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.652	350.212	-	-	-	354.864
Finansal Yatırımlar	-	-	52.258	-	-	52.258
Diğer Alacaklar	32.967	-	-	-	-	32.967
Diğer Dönen Varlıklar	-	5.560	12.879	101	114.226	132.766
Maddi Duran Varlıklar	273.754	-	-	-	-	273.754
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	32.075	-	-	-	-	32.075
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	2.046	2.046
Toplam Varlıklar	343.448	355.772	65.137	101	116.272	880.730
Diğer Borçlar	11.480	271.324	-	-	-	282.804
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	14.850	-	-	14.850
Toplam Kaynaklar	11.480	271.324	14.850	-	-	297.654
Net Likidite Fazlası/(Açığı)	331.968	84.448	50.287	101	116.272	583.076

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

30 Eylül 2010

	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	354.864	354.864
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	52.258	52.258
Diğer alacaklar	32.967	32.967
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	282.804	282.804
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14.850	14.850

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayıç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayıç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayıç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

40. BİLÂNÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar 27 Ekim 2010 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul finansal tablolar yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolar:

Şirket 08 Şubat 2010 tarihinde kurulduğu için, finansal tablolar karşılaştırmalı olarak sunulamamaktadır.