

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN
YILA İLİŞKİN YILLIK FAALİYET RAPORU**

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2012 Hesap Dönemine ait Yıllık Faaliyet Raporu

GENEL BİLGİLER:

- a) Hesap Dönemi :01.01.2012-31.12.2012
b) Şirketin Ticaret Unvanı : Rhea Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
c) Ticaret Sicil Numarası :724338
d) Şirket Merkezi :Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok Kat 16 C 1.Levent/İstanbul
e) İnternet Sitesi Adresi :www.rhea.com.tr

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.(Şirket), 12 Şubat 2010 tarih 7500 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve İlgili düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermekte olup, başlıca faaliyet alanını; yerli-yabancı yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile kurumsal ve bireysel yatırımcılara portföy yönetimi hizmetinin verilmesi oluşturmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 15.06.2010 tarih, PYŞ.PY.34/526 sayı ile "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni, 11.08.2011 tarih PYŞ.YD.18/770 sayı ile "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi"ni ve 15.11.2012 tarih "İmkb Gelişen İşletmeler Piyasası Piyasa Danışmanlığı" almış bulunmaktadır.

Şirket, Türkiye'nin lider ve bağımsız varlık yönetimi platformu olma hedefini taşımaktadır. Şirket; Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili Kanunlarla belirlenmiş ilkeler doğrultusunda butik bir yaklaşımla yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile nitelikli bireysel yatırımcılar ve önde gelen kurumsal yatırımcılara portföy yöneticiliği hizmeti sağlamak istemektedir.

f) Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı ve Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler: 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| ORTAK ADI | Pay % | TL |
|-------------------------------|---------------|------------------|
| Onur Takmak | 100,00 | 7.500.000 |
| Toplam sermaye | 100,00 | 7.500.000 |
| Ödenmemiş sermaye | | 522.000 |
| Toplam ödenmiş sermaye | 100,00 | 6.978.000 |

Şirketimiz hissedarlarından Süleyman Gazi Erçel, Duruhan Kaplan, Ayşe Seda Önen, Feray Takmak şirketimizde sahip buldukları hisseleri, şirketimiz hissedarlarından Onur Takmak'a devretmiş ve şirketimiz tek pay sahipli anonim şirket olarak faaliyetine devam etmekte olup 12 Kasım 2012 tarih 8191 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

HİSSE DEVİR LİSTESİ

| Devreden | Devralan | Hisse Adedi |
|---------------------|-------------|---------------|
| Süleyman Gazi Erçel | Onur Takmak | 1 |
| Duruhan Kaplan | Onur Takmak | 1 |
| Ayşe Seda Önen | Onur Takmak | 1 |
| Feray Takmak | Onur Takmak | 14.000 |
| TOPLAM | | 14.003 |

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2012 Hesap Dönemine ait Yıllık Faaliyet Raporu

g)Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayıları :

Yönetim Kurulu Yapısı;

ÜNVANI

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yönetim Kurulu Üyesi
Denetçi

ADI ve SOYADI

Onur TAKMAK
A. Seda ÖNEN
Dr.A.Tûba TURAN SOMER
Can KILIÇKAYA

Üst Düzey Yöneticiler;

ÜNVANI

Genel Müdür
Genel Müdür Yardımcısı
Genel Müdür Yardımcısı

ADI ve SOYADI

Dr.A.Tûba TURAN SOMER
Yaşar Erkin ŞAHİNÖZ
Gonca EĞİLMEZ İNEGÖL

Şirketimizde 31.12.2012 tarihi itibarıyla 28 personel bulunmaktadır.

Şirketin eğitim durumları itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012

| | |
|-----------------------|-----------|
| Yüksek Lisans/doktora | 9 |
| Lisans/önlisans | 16 |
| Lise | 3 |
| Toplam | 28 |

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaatler toplamı 500.796 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile ayni ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı 110.370 TL'dir.

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI:

Şirketin araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) çalışmaları bulunmamaktadır.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler : Bulunmamaktadır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2012 Hesap Dönemine ait Yıllık Faaliyet Raporu

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş'nin tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası mevzuatı, diğer yasal düzenlemeler ve şirket içi düzenlemeler çerçevesinde İç Kontrol birimi tarafından kontrol edilmektedir. Yönetilen portföylerin risk yönetim sistemlerine ilişkin denetim çalışmaları düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

Portföy yönetimi, ana operasyon yönetimi, muhasebe ve finansal kontrol, insan kaynakları ve bordrolama, sözleşme yönetimi, müşteri hizmetleri ve bilgi teknolojileri gibi Şirket'in ana organlarındaki iç kontrol mekanizmasının etkin yürütülmesini sağlamak adına DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. "Deloitte" ile yapılan sözleşme çerçevesinde; bağımsız olarak iç denetim hizmeti sürdürülmektedir.

Şirket'in, anahtar riskler, otomatik kontroller ile sistem temelli kontrolleri içeren mevcut kontrolleri yine DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. "Deloitte" tarafından, sektöre özel en yeni ve iyi uygulamalar ile Risk ve Veri Tabanı (RACK) karşılaştırılarak yapılmaktadır.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler :

| | | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Bağlı ortaklıklar | Faaliyet Konusu | Pay % | Pay % |
| Arma Portföy Yönetimi A.Ş. | Portföy yönetimi | 50 | - |

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler : Bulunmamaktadır.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar :

2012 yılı içerisinde , Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tarafından sermaye yeterlilik yükümlülüğü ve müşteri varlıklarına ilişkin 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tabliğ kapsamında denetim gerçekleşmiş olup şirketimizden bilgi ve belge talebinde bulunulmuştur.

Nisan 2012 döneminde DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. "Deloitte" tarafından iç kontrollerin etkinliği, yeterliliği ve ilgili mevzuata uygunluğu denetlenmiştir.

Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Seri: V No: 59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nin ("Tebliğ") 28. maddesi uyarınca yönetilen bireysel yatırımcı portföylerine özel olarak varlıkların saklama kuruluşu nezdindeki mevcudiyeti ile portföyün sözleşme hükümleri çerçevesinde yönetildiğinin ve alınan ücret ve komisyonların doğruluğunun tespiti amacıyla Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. "a member of PricewaterhouseCoopers" tarafından denetim gerçekleştirilmiştir.

2012 yılı içerisinde bağımsız denetim hizmeti Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. "a member of PricewaterhouseCoopers", vergi denetimi MBK Uluslararası Raporlama ve YMM Ltd.Şti. ve BDO Denet Yönetim Danışmanlığı Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş tarafından yapılmıştır.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler :

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2012 Hesap Dönemine ait Yıllık Faaliyet Raporu

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek nitelikte dava yoktur.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar :

Sermaye yeterliliği tabanı hesaplamalarındaki Tebliğe aykırılık nedeniyle Seri:V, No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 4. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uyarınca idari para cezası uygulanmıştır.

Girişim sermayesi yatırım sınırı ile ilgili Tebliğe aykırılık nedeniyle Seri:VI, No:15 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 18. maddesinin (ç) bendi uyarınca idari para cezası uygulanmıştır.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler :

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş'nin 2011 yılına ait yıllık olağan Genel Kurul toplantısı 04 Haziran 2012 tarihinde yapılmıştır. Toplantıda 2011 yılı Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu, Şirket Denetçi Raporu ve Bağımsız Denetim Şirketi Raporu okunup kabul edilmiştir.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler :
Bulunmamaktadır.

h) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler :
Bulunmamaktadır.

ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (1) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğrattığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:
Bulunmamaktadır.

i) Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:
Bulunmamaktadır.

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2012 Hesap Dönemine ait Yıllık Faaliyet Raporu

5-FİNANSAL DURUM :

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket'in finansman kaynağı şekliyle kendi öz sermayesidir.

Şirket; butik ve aynı zamanda ilkeli bir yaklaşımla, yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile nitelikli bireysel yatırımcılar ve önde gelen kurumsal yatırımcılara portföy yöneticiliği hizmeti sağlamak felsefesi üzerine inşa edilmiştir.

Finans sektörü içinde yer alan ve Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki belgelerine sahip olan Şirket, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, hem girişim sermayesi yatırımlarını hem de nakit ve sermaye piyasası araçlarını yönetmek üzere, rapor tarihi itibari ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almış olan tek şirkettir.

2012 yılı Aralık sonu itibariyle, sektörde 35 adet portföy yönetim şirketi faaliyetlerini sürdürmektedir. Aynı dönem itibariyle, yönetilen toplam portföy büyüklüğü 56.368.657.751 TL'dir. Bu tutarın yatırımcı tipi bazında dağılımı şu şekildedir;

Kurumsal Portföyler : % 88,38
Tüzel Portföyler : % 9,05
Bireysel Portföyler : % 2,56

Şirketimiz, tüzel yatırımcılara ait yönetilen portföylerin büyüklük sıralamasında, aynı dönem itibariyle, sektörde altıncı sırada yer almaktadır.

b) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

| Başlıca Finansal Büyüklükler: | 31 Aralık 2012 Tarihli Mali Tablolar |
|---------------------------------------|---|
| Toplam Aktifler | 7.457.989 TL |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 817.714 TL |
| Özkaynak | 6.926.655 TL |
| Net Dönem Zararı | (1.388.226) TL |
| Dönem Kapsamlı (Gelir)/Gider | (1.592.816) TL |
| Toplam Kapsamlı (Gelir)/Gider | (2.981.042) TL |
| Başlıca Finansal Oranlar (%) : | 31 Aralık 2012 Tarihli Mali Tablolar |
| Toplam Borç / Aktif Toplam | % 7,12 |
| Dönen Varlık / Aktif Toplam | % 90.53 |
| Hisse Başına Kar (TL) * | (0.25) |

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2012 Hesap Dönemine ait Yıllık Faaliyet Raporu

Şirket 31 Aralık 2012 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanarak, 15.03.2013 tarihinde yayınlanması için yetki vermiştir.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket, 19 Ocak 2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile sermayesini 7.500.000 TL'ye çıkartmaya karar vermiş ve 25 Ocak 2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ana sözleşme değişikliği için izin başvurusunda bulunmuş ve 14 Haziran 2012 tarih 8090 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimizin 06 Şubat 2013 tarih ve 2013/5 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile sermayesini 10.000.000 TL'ye çıkartmaya karar vermiş, 04 Şubat 2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ana sözleşme değişikliği için izin başvurusunda bulunmuş, 18 Şubat 2013 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplanmış ve sermaye artırım süreci 28 Şubat 2013 tarih 8268 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanarak tamamlanmıştır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri: Bulunmamaktadır.

6-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ :

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış (Seri: V, No: 34) "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2012 Hesap Dönemine ait Yıllık Faaliyet Raporu

7- DİĞER HUSUSLAR :

a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar :
Bulunmamaktadır.

Onur TAKMAK
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. A.Tüba TURAN SOMER
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür