

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN
DÖNEME AİT FAALİYET RAPORU**

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2013 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

GENEL BİLGİLER:

- a) Hesap Dönemi :01.01.2013 - 30.09.2013
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), 8 Şubat 2010 tarihinde kurularak, 12 Şubat 2010 tarih 7500 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 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, PYS.PY.34/526 sayı ile "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni, 11.08.2011 tarih PYS.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: 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

ORTAK ADI	Pay %	TL
Onur Takmak	100,00	10.000.000
Toplam sermaye	100,00	10.000.000
Ödenmemiş sermaye		795.000
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	9.205.000

Şirketimiz tek pay sahipli anonim şirket olarak faaliyetine devam etmekte olup 12 Kasım 2012 tarih 8191 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

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

Yönetim Kurulu Yapısı;

ÜNVANI

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Yönetim Kurulu Üyesi
Denetçi

ADI ve SOYADI

Onur TAKMAK
Ayşe Seda ÖNEN
Feray TAKMAK
Can KILIÇKAYA

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No:65
K:1 Suit B Yeşilce Maif.
4.Levent, 34416 İSTANBUL
Maslak V.D. 033 067 0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2013 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

Üst Düzey Yöneticiler;

ÜNVANI

ADI ve SOYADI

Genel Müdür Vekili

Onur TAKMAK (*)

Genel Müdür

Dr.A.Tüba TURAN SOMER(**)

Genel Müdür Yardımcısı

Yaşar Erkin ŞAHİNÖZ(***)

Genel Müdür Yardımcısı

Gonca EĞİLMEZ İNEGÖL(****)

(*) 01.10.2013 tarih 2013/17 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Onur TAKMAK Genel Müdürlük görevine vekaleten atanmıştır.

(**) Şirketimiz Genel Müdürü Dr.A.Tüba TURAN SOMER 30.09.2013 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

(***) 29.03.2013 tarihinde Yaşar Erkin ŞAHİNÖZ Genel Müdür Yardımcılığı görevinden ayrılmıştır.

(****) 14.04.2013 tarihinde Gonca EĞİLMEZ İNEGÖL Genel Müdür Yardımcılığı görevinden ayrılmıştır.

Şirketimizde 30.09.2013 tarihi itibarıyla 7 personel bulunmaktadır.

Şirketin eğitim durumları itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2013

Yüksek Lisans/doktora	2
Lisans/önlisans	4
Lise	1
Toplam	7

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 301.850 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile aynı ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı 25.556 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'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

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 65
K:1 Suit B Yeşilce Mah.
4. Levent, 34416 İSTANBUL
Maslak V.D. 735 067 0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2013 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

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 :

		30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Bağlı ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Pay %	Pay %
Arma Portföy Yönetimi A.Ş	Portföy yönetimi	50	50

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

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

Nisan 2013 döneminde, Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tarafından iç denetim gerçekleştirilmiş olup şirketimizden bilgi ve belge talebinde bulunulmuştur.

01.01.2012-31.12.2012 dönemine ait 2013 yılı içerisinde DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. "Deloitte" tarafından iç kontrollerin etkinliği, yeterliliği ve ilgili mevzuata uygunluğu denetlenmiştir.

Eylül 2013 dönemi vergi denetimi Denet Yönetim Danışmanlığı Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member, BDO International Network) ve sınırlı bağımsız denetim hizmeti ise Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member, BDO International Network) tarafından yapılmıştır.

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

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 :

Girişim sermayesi yatırım sınırı ile ilgili Tebliğe aykırılık nedeniyle Seri:VI, No:15 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin EsaslarTebliğinin18.maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi uyarınca idari para cezası uygulanmıştır.

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

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 65
K:1 Suit B Yeşilge Mah.
4.Levent, 34416 KATILIM
Maslak V.D. 735 067 0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2013 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

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. 2012 yılına ait yıllık olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

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; (ı) 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 uğratıp uğratmadığı, 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.

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.

2013 yılı Eylül sonu itibariyle, sektörde 40 adet portföy yönetim şirketi faaliyetlerini sürdürmektedir. Aynı dönem itibariyle, yönetilen toplam portföy büyüklüğü 63.712.072.276 TL'dir. Bu tutarın yatırımcı tipi bazında dağılımı şu şekildedir;

Kurumsal Portföyler : % 89,22
Tüzel Portföyler : % 8,12
Bireysel Portföyler : % 2,65

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

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 65
K:1 Suit 8 Yeşilçe Mah.
4.Levent, 34465 -İSTANBUL
Maslak V.B. 735 067 0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2013 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

b) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Başlıca Finansal Büyüklükler:	30 Eylül 2013 Tarihli Mali Tablolar
Toplam Aktifler	6.685.446 TL
Nakit ve Nakit Benzerleri	391.852 TL
Özkaynak	6.009.448 TL
Net Dönem Zararı	(547.927) TL
Dönem Kapsamlı Gelir/(Gider)	(2.596.280) TL
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	(3.144.207) TL
Başlıca Finansal Oranlar (%) :	30 Eylül 2013 Tarihli Mali Tablolar
Toplam Borç / Aktif Toplam	% 10,11
Dönen Varlık / Aktif Toplam	% 75,66
Hisse Başına Kar (TL)	(0,06)

Şirket 30 Eylül 2013 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından 06.11.2013 tarihinde onaylanmıştır.

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, 07 Şubat 2013 tarih 0231 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na ana sözleşme değişikliği için izin başvurusunda bulunmuş, 18 Şubat 2013 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplanmış ve sermaye artırımı 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

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 65
K:1 Suit B Yeşilce Mah.
4.Levent, 34416 İSTANBUL
Maslak V.D. 035 067 0745

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
30 Eylül 2013 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu


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. Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliği fazlalığı 164.787,09 TL olmuştur.

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.

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 65
K:2 Suit 8 Yeşilce Mah.
4. Levent, 34416 -İSTANBUL
Maslak V.D. 735 067 0745


Onur TAKMAK
Yönetim Kurulu Başkan


Ayşe Seda ÖNEN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili