

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Rhea Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Rhea Portföy Yönetimi Anonim Şirketi 'nin 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimin yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

AC İSTANBUL ULUSLAR ARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.  
Member of ENTERPRISE WORLDWIDE



Cemal ÖZTÜRK, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2015

**RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN  
DÖNEME AİT FAALİYET RAPORU**

**Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**30 Haziran 2015 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu**

**GENEL BİLGİLER:**

- a) Hesap Dönemi :01.01.2015 - 30.06.2015  
b) Şirketin Ticaret Unvanı : Rhea Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
c) Ticaret Sicil Numarası :724338  
d) Şirket Merkezi :Dereboyu Cad.Bilim Sk.Sun Plaza No:5 Maslak / Sarıyer 34398, 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 olarak belirlenmiştir.

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 25-GDD-202.01-374/12123"İmkb Gelişen İşletmeler Piyasası Piyasa Danışmanlığı" belgesini almış bulunmaktadır.

**f) Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı ve Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler:** 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

ORTAK ADI	Pay %	TL
Onur Takmak	100,00	5.000.000
<b>Toplam sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>5.000.000</b>
Ödenmemiş sermaye		-
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>5.000.000</b>

Şirket ortaklarının taahhüt ettiği sermayenin kalan 795.000,00.-TL'si, 05 Şubat 2015 tarihi itibarıyla ödenmiş olup sermaye taahhüdü tamamen kapatılmıştır.

Şirket'in 10.000.000 TL tutarındaki sermayesi yönetim kurulunun 09.02.2015 tarihli kararı, SPK'nın 03.03.2015 ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 10.03.2015 tarihli izinleri uyarınca geçmiş yıllar zararlarına mahsuben 5.000.000 TL' ye indirilmiştir. 30.03.2015 tarih 8789 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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

Şirketimizin talebi üzerine Sermaye Piyasası Kurulu 11.08.2015 tarih ve 2015/20 sayılı bülteninde Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyetlerinin 1 yıl süreyle geçici olarak durdurulmasına karar vermiştir.

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

**Yönetim Kurulu Yapısı;**

**ÜNVANI**

Yönetim Kurulu Başkanı  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
Yönetim Kurulu Üyesi

**ADI ve SOYADI**

Onur TAKMAK  
Ayşe Seda ÖNEN  
Feray TAKMAK

**Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**30 Haziran 2015 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu**

**Üst Düzey Yöneticiler;**

**ÜN VANI**

Genel Müdür(\*)

**ADI ve SOYADI**

Onur TAKMAK

(\*) 31.03.2014 tarih 2014/04 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Onur TAKMAK Genel Müdürlük görevine asaleten atanmıştır.

Şirketimizde 30.06.2015 tarihi itibarıyla 12 personel bulunmaktadır.

Şirketin eğitim durumları itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2015	
Yüksek Lisans/doktora	3
Lisans/önlisans	8
Lise	1
<b>Toplam</b>	<b>12</b>

**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 7.209 TL'dir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilen ödenekler ile ayni ve nakdi imkanlar, sigorta ve benzeri teminatların toplamı bulunmamaktadır.

**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:

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca 2014 yılı içkontrol ve teftiş faaliyetleri Şirket içi İçkontrol ve Teftiş birimi tarafından yürütülmektedir. Şirket içi İçkontrol ve Teftiş birimi, 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 üzere görevini yerine getirmekte ve periyodik raporlama yapmaktadır. Teftiş faaliyetleri doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlıdır.

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

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

**Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**30 Haziran 2015 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu**

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

Haziran 2015 dönemine ait vergi denetimi Proses Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti.tarafından yapılmaktadır.

2015 yılı bağımsız denetim hizmeti ise AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.tarafından yapılmaktadır.

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

Şirket aleyhine sonuçlanan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek nitelikte bir davası bulunmamaktadır.

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

**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. 2012 ve 2013 yıllarına ait yıllık olağan Genel Kurul toplantısı birlikte yapılacaktır.

**ğ) Dönem 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:**

**Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**30 Haziran 2015 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu**

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 ilk şirkettir.

2015 yılı Haziran sonu itibariyle, sektörde 37 adet portföy yönetim şirketi faaliyetlerini sürdürmektedir. Aynı dönem itibariyle, yönetilen toplam portföy büyüklüğü 91.194.841.878 TL'dir.

**b) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:**

<b>Başlıca Finansal Büyüklükler:</b>	<b>30 Haziran 2015 Tarihli Mali Tablolar</b>
Toplam Aktifler	6.961.963 TL
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.377.927 TL
Özkaynak	5.401.597 TL
Net Dönem Karı	346.240 TL
Dönem Kapsamlı Gelir/(Gider)	(311.712) TL
Toplam Kapsamlı Gelir /(Gider)	34.528 TL
<b>Başlıca Finansal Oranlar (%) :</b>	<b>30 Haziran 2015 Tarihli Mali Tablolar</b>
Toplam Borç / Aktif Toplam	% 22.41
Dönen Varlık / Aktif Toplam	% 82.76
Hisse Başına Kar (TL)	0,060

Şirket 30 Haziran 2015 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından 14 Ağustos 2015 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

**d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım 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.**  
**30 Haziran 2015 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 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihleri itibarıyla sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

**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 Başkan

Ayşe Seda ÖNEN  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili