

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN
DÖNEME AİT FAALİYET RAPORU**

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2014 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

GENEL BİLGİLER:

- a) Hesap Dönemi :01.01.2014 - 31.03.2014
b) Şirketin Ticaret Unvanı : Rhea Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
c) Ticaret Sicil Numarası :724338
d) Şirket Merkezi : Eski Büyükdere Cad. No:65 Kat: 1, Suit B Yeşilce Mah. 4.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 ilgili 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 Mart 2014 tarihi itibarıyla 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
Kat: 1, B: 1, Suit B Yeşilce Mah.
4 Levent, 34411 KADIKÖY İSTANBUL
Mersenk V.D. : 087 0711

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2014 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

Üst Düzey Yöneticiler;

ÜNVANI

Genel Müdür Vekili

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 31.03.2014 tarihi itibarıyla 8 personel bulunmaktadır.

Şirketin eğitim durumları itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014

Yüksek Lisans/doktora	2
Lisans/önlisans	5
Lise	1
Toplam	8

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 3.574,47 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:

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 :

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 65
K:11, Suit B Yeşilce Mah.
4. Levent, 34416 Beşiktaş
Mavişehir V.D. T. 0212 277 0700

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2014 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

		31 Mart 2014	31 Aralık 2013
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 :

01.01.2013-31.12.2013 dönemine ait 2014 yılı içerisinde DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. "Deloitte" tarafından iç kontrollerin etkinliği, yeterliliği ve ilgili mevzuata uygunluğu denetlenmektedir.

Mart 2014 dönemine ait vergi denetimi Proses Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti.tarafından yapılmaktadır.

2014 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 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 : 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; (i) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi:
K.1. Suit B Yeşilce Mah.
A. Levent, 34416 - Beşiktaş / İstanbul
Maslak V.D. 785 500 00 00

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2014 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

işlemden uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirkete 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 bilgileri: 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.

2014 yılı Mart sonu itibariyle, sektörde 41 adet portföy yönetim şirketi faaliyetlerini sürdürmektedir. Aynı dönem itibariyle, yönetilen toplam portföy büyüklüğü 65.028.128.526 TL'dir. Bu tutarın yatırımcı tipi bazında dağılımı şu şekildedir;

Kurumsal Portföyler : % 89,76
Tüzel Portföyler : % 7,50
Bireysel Portföyler : % 2,74

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 Mart 2014 Tarihli Mali Tablolar
Toplam Aktifler	4.262.505 TL
Nakit ve Nakit Benzerleri	204.620TL
Özkaynak	3.841.372 TL
Net Dönem Zararı	(33.882) TL
Dönem Kapsamlı Gelir/(Gider)	(22.052) TL
Toplam Kapsamlı Gelir /(Gider)	(55.934) TL

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No:65
K:1 Sarı B Yeşilce Mah.
41. Levant, 34415, İstanbul
Mersis No: 27000000000000000000

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2014 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

Başlıca Finansal Oranlar (%) :	31 Mart 2014 Tarihli Mali Tablolar
Toplam Borç / Aktif Toplam	% 9,88
Dönen Varlık / Aktif Toplam	% 71.14
Hisse Başına Kar (TL)	(0,004)

Şirket 31 Mart 2014 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından 12 Mayıs 2014 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 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.

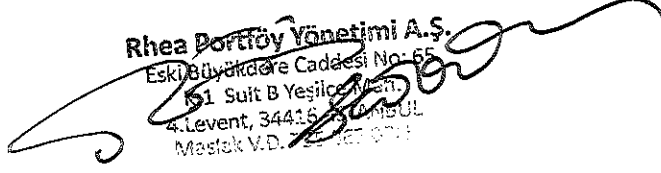
SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 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. Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliği fazlalığı 73.248,73 TL olmuştur.

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 65
K:1 Suit B Yeşilçe Maslak
4. Levent, 34415 Beşiktaş/İstanbul
Meslek V.D. 27/11/2014

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2014 Hesap Dönemine ait 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.


Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Eski Büyükdere Caddesi No: 65
K:1. Suit B Yeşilçe Mah.
4. Levent, 34416 Beşiktaş/İSTANBUL
Mersis No: 34010100000000000001

Onur TAKMAK
Yönetim Kurulu Başkan

Ayşe Seda ÖNEN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili