

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**01.01.2014 - 31.12.2014 DÖNEMİ**

**FAALİYET RAPORU**

**18.02.2015**

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

### Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 18 Şubat 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel SMMM  
Sorumlu Denetçi  
18 Şubat 2015  
İstanbul, Türkiye

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31.12.2014

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 1-GENEL BİLGİLER

- a-Raporun Dönemi : 01.01.2014-31.12.2014
- b -Şirketin Ünvanı : Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
- Faaliyet Konusu : Portföy Yönetimi
- Portföy yöneticiliği belgesi : PYS/PY-22/17
- Kuruluş Tarihi : 09.12.1998
- Ödenmiş Sermayesi : 3.888.288 TL.
- Ticaret Sicil No : 409441
- E-Posta Adresi : [pys@denizportfoy.com](mailto:pys@denizportfoy.com)
- Telefon ve Fax No : (212) 348 20 00 Fax: (212) 336 30 62

c -Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

- Şirketimiz 01 Mayıs 2003 tarihinde Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonunun sahip olduğu hissesi satın alınmıştır. Şirket ünvanı "Ege Portföy Yönetimi A.Ş." iken 22.07.2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile "Deniz Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilerek 31.07.2003 tarihinde tescil edilmiştir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi, No:141 Kat:19 - Esentepe/ İstanbul, adresine Yönetim Kurulunun 01/12/2014 Tarih 2014/36 no.lu kararı ile taşınmış olup faaliyetine yeni adresinde devam etmektedir. Şirket, 1998 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %99,97 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.' ye aittir.

### ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

ORTAK ADI	ÖDENMİŞ SERMAYE	ÖDENMEMİŞ SERMAYE	TOPLAM SERMAYE	ORAN %	SERMAYENİN PAY GRUBU (ADET)	
					A	B
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	3.887.030,46	1.111.712,33	4.998.742,79	99,967	4.995.400,00	3.342,79
DİĞER	1.257,21	-	1.257,21	0,033	0	1.257,21
<b>TOPLAM</b>	<b>3.888.287,67</b>	<b>1.111.712,33</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>100,000</b>	<b>4.995.400,00</b>	<b>4.600,00</b>

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ana sermayedarı olan Deniz Bank A.Ş.'nin ana hissedarı Dexia Grubu'nun bir üyesi olan Dexia Participation Belgique S.A. ve Dexia S.A.'ya ait hisselerin, Sberbank of Russia'ya ("Sberbank") devir süreci 28 Eylül 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Bu tarihten itibaren Şirket, Sberbank'a bağlı Denizbank A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerine devam etmektedir

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31.12.2014 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

**d-Şirketin Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:**

#### -Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	T.C/Vergi No
Kahraman GÜNAYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	63745044104
Ömer UYAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	34486002692
Mustafa ŞAHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	29579539346
Mehmet ÇİTİL	Yönetim Kurulu Üyesi	15575677328
Fatih ARABACIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	17995531358

#### -Üst düzey yöneticiler

Fatih ARABACIOĞLU	Genel Müdür	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 25 yıl
Recep Sinan KESİKBAŞ	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 20 yıl
Atilla SAPLAN	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 26 yıl

#### -Personel Sayısı

-Şirket' in Aralık-2014 sonu itibarıyla 26 çalışanı bulunmaktadır.

-Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince , Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, Vergi Usul Kanunu hükümlerine uygun olarak kıdem tazminat tavanına göre yapılmaktadır.

-Personelin öğlen yemeği, servis, özel sağlık sigortası ve bireysel emeklilik, uygulamalarından yararlanma hakları vardır.

e) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

#### 2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

a-Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları,

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir huzur hakkı, menfaat ve ücret yoktur. Yönetim kurulu üyelerine borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış veya lehine teminat verilmemiştir.

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2014**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**b-Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:**

-Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.228.870	1.371.856
<b>Toplam</b>	<b>1.228.870</b>	<b>1.371.856</b>

**3-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Portföy yönetimi faaliyeti ile ilgili olarak şirketler veya makro bazda periyodik ekonomik araştırmalar ve analizler yapmak, raporlar hazırlamak portföy ve fon yöneticilerine sunmak.

**4-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,**

Şirketimizde İç Kontrol, Risk Yönetimi ve Teftiş Birimleri birbirinden bağımsız olarak yürütülmektedir.

İç kontrol birimi, tüm iş ve işlemlerin kontrolü SPK mevzuatı, diğer yasal düzenlemeler ve İç Kontrol Uygulamalarına ilişkin İş Akış prosedürlerine göre kontrol edilmektedir. Şirketin İç Kontrol faaliyetleri günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak sürdürülmektedir.

Risk Yönetimi birimi, günlük olarak Risk Yönetimi Programı ile ölçülmektedir.

Teftiş Birimi, Yönetim kuruluna bağlı olarak görevini sürdürmektedir.

İç Kontrol den sorumlu personel: Nurel GÖKTÜRK

Risk yönetimin den sorumlu personel: Reva Ebru UÇARER

Teftiş Kurulu : Murat ÖZKAN

**c-Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler**

Bulunmamaktadır.

**ç Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler**

Bulunmamaktadır.

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

Vergisel Denetim ve Raporlama üçer aylık dönemler içinde, yıl sonu ayrıca kesin denetim ve raporlama Arkan & Ergin YMM A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Ayrıca, SPK ve Gurup yönergelerine göre hazırlanan finansal denetim ve raporlaması "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci göre hazırlanan finansal denetim ve raporlaması "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (a member firm of Ernst & Young Global Limited ) Bağımsız Denetleme Kuruluşu/Denetçi tarafından yapılacaktır.

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

Bulunmamaktadır.

**DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2014**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**f- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve Yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan İdari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,**

Bulunmamaktadır.

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

Geçmiş dönemlerde alınan genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

**h- 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:**

Olağanüstü Genel Kurul 21 Ekim 2014 Salı günü saat 14.00'de, Büyükdere Caddesi No:106 Esentepe-İstanbul adresindeki Toplantı salonunda, "Şirketimiz sermayesinin 3.000.000.-TL'sından 3.888.287,67.-TL'sına çıkartılması ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine" ilişkin yapılmıştır.

**i- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:**

Bulunmamaktadır.

**j- 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

## **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 31.12.2014 faaliyet dönemini 959,069 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 6.660.160 TL olup, 5.175.953 TL Öz kaynağı bulunmaktadır.

Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması

**b- Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:**

Karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Yatırım fonları yönetim komisyonları	6.260.389	5.740.856
Portföy yönetim komisyonları	38.146	220.168
Diğer Hizmet Gelirleri	-	-
<b>Toplam</b>	<b>6.298.535</b>	<b>5.961.024</b>

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31.12.2014

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Esas faaliyet dışı gelirleri ise, vadeli mevduat ve menkul kıymet faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket Finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler 31.12.2014 tarihli Finansal Durum Tabloları.

Varlıklar	Bağımsız Denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2014	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2013
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>6.394.339</b>	<b>5.198.761</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5.618.083	4.694.064
Finansal yatırımlar	79.486	75.647
Ticari alacaklar	595.844	402.461
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>409.014</i>	<i>318.515</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>186.830</i>	<i>83.946</i>
Peşin ödenen giderler	100.926	26.589
Diğer dönen varlıklar	0	-
<b>Duran varlıklar</b>	<b>265.820</b>	<b>254.306</b>
Maddi duran varlıklar	30.392	46.392
Maddi olmayan duran varlıklar	0	18.312
Ertelenmiş vergi varlığı	235.429	189.602
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>6.660.160</b>	<b>5.453.067</b>

# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31.12.2014

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

<b>Kaynaklar</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2014</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2013</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>1.331.130</b>	<b>959.088</b>
Ticari borçlar	60.850	58.125
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	-	-
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>	60.850	58.125
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçla	181.395	205.013
Dönem karı vergi yükümlülüğü	61.182	3.091
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	829.703	692.858
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>351.076</b>	<b>277.095</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	351.076	277.095
<b>Özkaynaklar</b>	<b>5.175.954</b>	<b>4.216.885</b>
Ödenmiş sermaye	3.888.288	3.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	117.042	73.180
Geçmiş yıllar karları	211.555	236.069
Net dönem karı	959.069	907.636
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>6.660.160</b>	<b>5.453.067</b>



# DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

31.12.2014

## YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GELİR TABLOSU	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013
<b>Kar veya zarar kısmı</b>		
Hasılat	6.298.535	5.961.024
Satışların maliyeti (-)	-	-
<b>Brüt kar/(zarar)</b>	<b>6.298.535</b>	<b>5.961.024</b>
Genel yönetim giderleri (-)	(5.522.164)	(5.024.034)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	429.967	199.734
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>	<b>1.206.338</b>	<b>1.136.724</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>		
<b>Vergi gelir/(gideri)</b>	<b>(247.269)</b>	<b>(229.088)</b>
- Dönem vergi gelir/(gideri)	(293.096)	(256.576)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	45.827	27.488
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>		
<b>Dönem karı/(zararı)</b>	<b>959.069</b>	<b>907.636</b>
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	<b>959.069</b>	<b>907.636</b>

Yurt içi ve yurt dışı piyasalar yakından izlenerek yatırımcıların risk tercihlerine uygun yönetim stratejileri çerçevesinde uygun yatırım ürünleri geliştirmek ve yatırımcı tercihine sunmak yanısıra özellikle uzun vadede daha da önem kazanacak bireysel ve kurumsal portföy yönetimi alanında büyüklük olarak ilk beş şirket arasında olmayı hedeflemektedir.

### 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:

Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması .

## DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

31.12.2014

### YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### **d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri**

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

#### **6-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**

##### **a-Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler**

Portföy Yönetim Şirketleri ve bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği gereği yasal bir zorunluluk haline gelen Risk Yönetimi,01/07/2014 tarihi itibari ile uygulanmaya başlanmış olup, Risk Yönetimi birimi kurulmuş ve Risk Yönetimi politikası oluşturulmuştur. Yatırım Fonlarının ve piyasa risklerinin günlük olarak satın alınan Risk Yönetimi Programı ile ölçülmektedir.

##### **b-Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler**

Risk Yönetimi uygulaması ile birlikte gerekli raporlar oluşturulmaktadır.

##### **c-Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler**

Satışlar , verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük herhangi bir risk bulunmamaktadır.

#### **7-DİĞER HUSUSLAR**

Şirket'in kayıtlı sermaye tutarı 15.000.000 TL olmakla birlikte, Ödenmiş sermayesi 3.888.287,67 TL'dir. Tamamı nakden karşılanmak suretiyle 5.000.000 TL nakit artış taahhüdü olan 1.111.712,33 TL Ocak-2015'te ana ortak tarafından ödenmiştir.