

AZIMUT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 9 Ekim 1998 tarih ve 405145 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi’nin Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur.

Şirket, mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 31’inci maddesi hükümlerine uygun olarak 3 Şubat 1999 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesi almıştır.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 40’inci ve 55’inci maddeleri uyarınca düzenlenmiş olan 12 Şubat 2015 tarih ve PYŞ/PY.7/1087 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi almış ve bu yeni belgeye istinaden 03 Şubat 1999 tarih ve ARK/PY-187 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilmiştir.

Şirket ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu’ndan yatırım fonu katılma payı satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetleri için de izin almıştır.

Global Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu 12 (oniki) adet yatırım fonu ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu 2 (iki) adet yatırım fonu ve kuruluşuna Sermaye Piyasası Kurulu tarafından izin verilmiş olan yeni 3 (üç) adet yatırım fonunun izahnameleri ve Şirket’e devri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29 Haziran 2015 tarihli yazısı ile onaylanmıştır.

Şirket 2014 yılının ikinci yarısında kurucusu İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve yöneticisi AZ Notus Portföy Yönetimi A.Ş. olan 2 (iki) adet yatırım fonunu devralarak yeni kurduğu fonlarla kurucusu ve yöneticisi olduğu yurt içi fonların sayısını 17 (onyedi)’ye yükseltmiştir.

Şirket 24 Aralık 2015 tarihinde Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşerek bireysel, tüzel ve kurumsal müşteri adetlerinde önemli bir artış elde etmiş ve Türkiye’nin en büyük bağımsız portföy yönetim şirketi olmuştur.

Bu birleşme neticesinde kurucusu İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve yöneticisi Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. olan 8 (sekiz) adet yatırım fonunu devralarak bu fonların kurucu ve yöneticisi olmuştur.

2015 yılının Aralık ayında, 2 adet fon birleşmesi ve 1 adet serbest fon kuruluşu gerçekleştirilmiştir.

2016 yılında 6 adet fonun birleşmesi, 4 adet fonun da yeni kurulması sonrasında Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının sayısı 24 (yirmidört) olmuştur.

2017 yılının Ocak ayında 2 (iki), Şubat ayında 2 (iki) ve Mart ayında 2, Temmuz ayında 2 (iki) adet fon birleşmesi, yine Şubat ayında 1 (bir) adet özel serbest fon kuruluşu, Kasım ayında 4 (dört) adet serbest fon kuruluşu için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınmıştır. Kasım 2018'de 1 adet (bir) fon birleşmesi, bir adet (bir) girişim sermayesi yatırım fonu ile 2 adet serbest özel fon kuruluşu gerçekleşmiştir. 2019 ilk çeyrekte 5 adet yeni serbest fon kuruluşu gerçekleşmiştir.

2019 ikinci çeyrekte 4 yeni serbest fon kuruluşu gerçekleşmiş ve dönem sonu itibariyle, Şirket'in kurucu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının sayısı 35 (otuzbeş) olmuştur. 2019 üçüncü çeyrekte 2 adet yeni serbest fon kuruluşu gerçekleşmiş olup, dönem sonu itibariyle yatırım fonlarının sayısı 37 (otuzyed) olmuştur.

2019 dördüncü çeyrekte 4 adet yeni serbest fon kuruluşu gerçekleşmiş olup, dönem sonu itibariyle yatırım fonlarının sayısı 41 (kırkbir) olmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu, 30 Haziran 2016 tarihli ve 2016/21 sayılı haftalık bülten ile, Şirket tarafından AZ Notus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifiyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155'inci ve 156'ncı maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşmesine izin vermiş, 20.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin, birleşme sebebiyle devrolunan AZ Notus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesine tekabül eden 3.000.000 TL tutarında artırılarak, 11.866.533.-TL'den 14.866.533.-TL'ye yükseltilmesine ilişkin Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 10'uncu maddesinde yapılacak değişikliklere izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar vermiştir. Şirket birleşmesi 05 Ağustos 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil olmuş ve 11 Ağustos 2016 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Kurul'un 19 Ocak 2017 tarihli yazısı ile, Denizli ilinde açılan Denizli Şubesi'nin, 27 Aralık 2017 tarih ve 2017 – 57 sayılı yönetim kurulu kararı ile Denizli şubesinin kapatılmasına karar verilmiştir. Söz konusu karar Sermaye Piyasası Kurulu'na 27 Aralık 2017 tarihli ve 2017 - 333 sayılı yazı ile bildirilmiş ve Kurul'un 29 Aralık 2017 tarihli yazısı ile olumlu karşılanmıştır. Şube kapanışı 23.01.2018 tarih ve 9500 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Kurul'un 29 Aralık 2016 tarihli ve 37/1303 sayılı toplantısı ile Dubai/Birleşik Arap Emirlikleri'nde kurulmasına onay verilen temsilcilik ofisi 01.06.2017 tarih ve 2017/28 no'lu yönetim kurulu kararı ile tescilinin sona erdirilmesine, lisansının iptaline ve Dubai

uluslararası finans merkezi şirketler sicilinden çıkarılmasına karar verilmiştir ve tescilden terkin edilerek şirketin temsilcilik ofisi kapatılmıştır.

Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in Ana Sözleşmesi'nde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, Kurul'un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak koşulu ile verebileceği yan hizmetlerden biri olan "Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması" hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirimde bulunmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Raporun Dönemi	01.01.2019-31.12.2019
Ortaklığın Unvanı	Azimut Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü / 405145
Merkez Adresi	Büyükdere Cad. Kempinski Residences Astoria, No:127 B Blok K:9 No:29-30-31-32 Esentepe – Şişli - İstanbul

İletişim Bilgileri

Telefon	(212) 244 6200
Fax	(212) 244 5467
E-Posta Adresi	info@azimutportfoy.com
İnternet Sitesi Adresi	www.azimutportfoy.com

SPK Yetki Belgesi Tarih/No	12 Şubat 2015 tarih ve PYŞ/PY.7/1087
----------------------------	--------------------------------------

Mersis No	0396013904700013
-----------	------------------

Vergi Dairesi/Vergi Sicil No	Zincirlikuyu / 396 013 9047
------------------------------	-----------------------------

A- ŞİRKET SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI,ORGANİZASYON

- a) Ödenmiş Sermaye : 14.866.533 TL
- b) 01 Ocak – 31 Aralık 2019 tarihleri arasında Şirket Ana Sözleşmesi’nde yapılan değişiklikler:

Ortaklık Yapısı:

Pay Sahibinin Ad, Soyad veya Ünvanı	Payların Toplam İtibari Değeri (TL)	Payların Oranı (%)
AZ International Holdings SA	14.866.533	100
Toplam	14.866.533	100

- c) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler :

Yoktur.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

- a) İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa):
Yoktur.
- b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama:
Yoktur.

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

- a) Şirket’in Yönetim Organı:

Şirket yönetim kuruluna, 14 Mayıs 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, bir (1) yıllığına görev yapmak üzere aşağıda belirtilen yönetim kurulu üyeleri seçilmiştir.

Gabriele Roberto BLEI	Yönetim Kurulu Başkanı
Giorgio MEDDA	Yönetim Kurulu Üyesi - İcra Kurulu Başkanı
Filippo FONTANA	Yönetim Kurulu Üyesi
Mattia STERBIZZI	Yönetim Kurulu Üyesi
Massimo GUIATI	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat SALAR	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür
Abdullah Selim KUNT	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür Yardımcısı
Naim KOÇER	Yönetim Kurulu Üyesi

b) Yönetim Organı/Üst Düzey yöneticiler:

Giorgio MEDDA : İcra Kurulu Başkanı
Murat SALAR : Genel Müdür
Abdullah Selim KUNT : Genel Müdür Yardımcısı

c) Personel Sayısı ve Toplu Sözleşme Uygulamaları:

Şirket, Portföy Yönetimi, Satış, Finans ve Operasyon, Teftiş, İç Kontrol, Risk Yönetimi, Araştırma Departmanlarından oluşmakta ve Şirket'te dönem itibariyle idari personel dahil 41 personel çalışmaktadır.

2019 yılı başından itibaren işe başlayan personel sayısı 13 kişi olup işten ayrılan personel sayısı ise 6 kişidir. Şirket'in kategorileri itibariyle personel yapısı 31 Aralık 2019 itibariyle aşağıdaki gibidir;

Yüksek Lisans/Doktora	6
Lisans/Önlisans	29
Lise	4
İlk/Orta Öğretim	-
Toplam	39

Personel ücretleri : Şirket'in mali durumu, sektördeki diğer kurumların ücret politikası ve personel performansları göz önünde bulundurularak belirlenmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle TMS-19'a göre hesaplanmış kıdem tazminatı karşılığı 1.165.494 TL'dir.

d) personele sağlanan hak ve menfaatler:

Sağlık sigortası
Giyim yardımı (Yılda 2 kez idari personele)
Yemek yardımı

e) Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin Şirket ile kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri:

Yoktur.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

- a) Şirket yöneticilerine sağlanan huzur hakkı,
Yoktur
- b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama, ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler,
2.237.819-TL'dir.

2- ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur

3- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- a) Şirket'in ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlar.

Şirket, portföy yönetimi, operasyon ve muhasebe yazılımını değiştirmek ve tüm IT altyapısına ilişkin yenileme işlemleri için bu dönemde yatırımlarda bulunmuştur.

- b) Şirket'in iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket, iç denetim fonksiyonunu yerine getirmek üzere 25 Ekim 2013'te gerçekleştirdiği yönetim kurulu toplantısında, denetim biriminin oluşturulması ve ilgili faaliyetlerden sorumlu olan yönetim kurulu üyesinin atanması yönünde karar almış ve Haziran 2014 tarihi itibarıyla teftiş birimini oluşturmuştur. Teftiş süreci ise, Şirket'in günlük faaliyetlerinden bağımsız olarak Şirket'in yapısına göre mevzuat ve şirket politikalarına uygunluk denetimlerini içeren faaliyetleri kapsamaktadır ve birim bu yönde yaptığı denetim sonuçlarını yıllık olarak rapora bağlar ve yönetim kuruluna sunar.

Şirket'te, ilgili kanun, tebliğ, şirket içi kural ve limitler dahilinde günlük, haftalık ve farklı dönemlerde olmak üzere günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak, iç kontrol faaliyetlerinin etkin olarak gerçekleştirildiği bir iç kontrol sistemi oluşturulmuştur.

Şirket'in Azimut Bosphorus Portföy Yönetim Şirketi ile birleşmesinden önce, iç kontrol sisteminin uygulama esasları ve faaliyetleri teftiş biriminde görevli, tecrübe şartını taşıyan müfettiş tarafından yerine getirilirken, birleşme sonrasında iç kontrol birimi, teftiş biriminden ayrı olarak faaliyetlerini sürdürmeye başlamıştır ve şirket bünyesinde ayrı bir iç kontrol birimi oluşturulmuştur. İç kontrol birimi, aylık olarak hazırladığı iç kontrol raporlarını yönetim kuruluna sunar.

Şirket, Ekim 2015'te risk yönetimi faaliyetlerini gerçekleştirmek için, Şirket bünyesinde risk yönetimi birimini oluşturmuştur. Risk yönetimi birimi, Şirket tarafından yönetilen

portföylerin risklerinin etkin bir şekilde tanımlanması, ölçülmesi, yönetilmesini, izlenmesini ve raporlanmasını teminen kapsamlı, şeffaf ve bağımsız bir risk yönetimini yerine getirir, risk yönetimi sistemini yönetilen portföylerin yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturur ve Şirket'in iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder.

c) Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı gereği bağımsız denetim kapsamındadır ve 2019 yılı içerisinde bağımsız denetim hizmeti Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

d) Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler.

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

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

Yoktur.

J) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler,

Yoktur.

k) Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi

Şirket'in 31 Aralık 2019 Tarihi itibariyle yönetmekte olduğu yurt içi ve yurt dışı yatırım fonları ve yurt içi portföy yönetimi müşterilerinin toplam büyüklüğü 9.800.491.010.- TL'sidir.

31 Aralık 2018

Yatırımcı Türü	Müşteri sayısı	Büyüklük (TL)
Bireysel Müşteriler	395	1.587.871.316
Tüzel Müşteriler	25	216.839.416
Yurt içi Yatırım Fonları	26	1.301.206.277
Yurt dışı Fonlar	7	1.778.921.983
Toplam	453	4.884.838.992

31 Aralık 2019

Yatırımcı Türü	Müşteri sayısı	Büyüklük (TL)
Bireysel Müşteriler	502	3.063.151.490
Tüzel Müşteriler	30	595.793.091
Yurt içi Yatırım Fonları	39	3.393.823.961
Yurt dışı Fonlar	7	2.747.722.468
Toplam	578	9.800.491.010

4- 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 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin olarak Uluslararası Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış bulunan bilanço ve gelir tablosu verilerine göre Şirket'in net dönem karı 6.804.059 TL aktif büyüklüğü 28.188.604.-TL, özsermayesi 23.084.103.-TL dir.

- b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in 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:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019
Şirket Aktif Büyüklüğü	19.287.356	28.188.604
Şirket Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(565.566)	7.671.277
Kısa Vadeli Borçlar	2.199.589	3.920.408
Dönem Zararı		
Dönem Karı	956.633	9.145.966
Cari Dönem Vergi Gideri	-	(48.628)
Ertelenmiş Vergi Geliri	350.582	-
Ertelenmiş Vergi Gideri	-	(2.293.279)
Net Dönem Karı/Zararı	1.307.215	6.804.059
Özsermaye	16.466.013	23.084.103

Şirketimizin içinde bulunduğu sektör itibarıyla yurt içi ve yurt dışı ekonomik konjonktüre olan duyarlılığının fazla olması, piyasalarda yaşanan olumsuz gelişmelerin Şirket finansallarına etkisinin hızlı bir şekilde olmasına ve Şirket mali yapısında kırılganlığa neden olmaktadır.

Tüm bu nedenlerden dolayı Şirket'in geçmiş yıllardaki faaliyetlerinden oluşan geçmiş yıllar zararları neticesinde kaybedilmiş olan özkaynak açığını ortadan kaldırmak ve piyasalarda daha güçlü bir şekilde yer almak amacıyla 2012 yılında İtalya'nın en büyük bağımsız varlık yönetim şirketi olan Azimut Group'un iştiraklerinden olan Azimut International Holdings SA ile sermaye arttırımı yolu ile ortaklık yoluna gidilmiştir.

Şirket, 2013 yılı içerisinde, Global Menkul Değerler A.Ş. olan 10 (on) adet menkul kıymet yatırım fonunun yöneticiliğini yapmakta iken yine 2013 yılı içerisinde kurulan 2 (iki) adet yeni menkul kıymet yatırım fonu ile birlikte toplam yönetilen yurt içi menkul kıymet yatırım fonu sayısı 12 (oniki) olmuştur.

Bunun yanısıra 2013 yılının son çeyreğinden itibaren Luxemburg'ta kurulu bulunan ve yurt dışında satışı yapılan iki adet Kira Sertifikalarına Dayalı Sukuk Fonu'na yatırım danışmanlığı, Türkiye piyasalarına yatırım yapan ve yine yurt dışında satışı yapılan Lira Plus Fon'una fon yöneticiliği hizmeti vermeye başlamıştır.

Rapor dönemi içerisinde Şirket Luxemburg'ta kurulu bulunan ve yurt dışında satışı yapılan Türkiye dahil gelişmekte olan ülke hisse senetlerine ve bonolarına yatırım yapan 2 adet fon ile yatırım danışmanlığı sözleşmesi imzalamıştır.

Şirket 2014 yılının ikinci yarısında kurucusu İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve yöneticisi AZ Notus Portföy Yönetimi A.Ş. olan 2 (iki) adet yatırım fonunu devralarak yeni kurduğu fonlarla kurucusu ve yöneticisi olduğu yurt içi fonların sayısını 17 (on yedi)'ye yükseltmiştir.

Şirket 24 Aralık 2015 tarihinde Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşerek bireysel, tüzel ve kurumsal müşteri adetlerinde önemli bir artış elde etmiş ve Türkiye'nin en büyük bağımsız portföy yönetim şirketi olmuştur.

Bu birleşme neticesinde kurucusu İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve yöneticisi Azimut Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. olan 8 (sekiz) adet yatırım fonunu devralarak bu fonların kurucu ve yöneticisi olmuştur.

2015 yılının Aralık ayında, 2 adet fon birleşmesi ve 1 adet serbest fon kuruluşu gerçekleştirilmiştir.

2016 yılında 6 adet fonun birleşmesi, 4 adet fonun da yeni kurulması sonrasında Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının sayısı 24 (yirmidört) olmuştur.

2017 yılının Ocak ayında 2 (iki), Şubat ayında 2 (iki) ve Mart ayında 2, Temmuz ayında 2 (iki) adet fon birleşmesi olmuş, yine Şubat ayında 1 (bir) adet özel serbest fon kuruluşu ve Kasım ayında 4 (dört) adet serbest fon kuruluşu için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınmıştır. Kasım 2018'de 1 adet (bir) fon birleşmesi, bir adet (bir) girişim sermayesi yatırım fonu ile 2 adet serbest özel fon kuruluşu gerçekleşmiştir. 2019'un ilk çeyreğinde 5 adet yeni serbest fon kuruluşu gerçekleşmiştir.

2019 ikinci çeyrekte 4 yeni serbest fon kuruluşu gerçekleşmiş ve dönem sonu itibarıyla, Şirket'in kurucu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının sayısı 35 (otuz beş) olmuştur.

2019 üçüncü çeyrekte 2 adet yeni serbest fon kuruluşu gerçekleşmiş olup, dönem sonu itibariyle yatırım fonlarının sayısı 37 (otuzyed) olmuştur.

2019 dördüncü çeyrekte 4 adet yeni serbest fon kuruluşu gerçekleşmiş olup, dönem sonu itibariyle yatırım fonlarının sayısı 41 (kırkbir) olmuştur.

2019 dördüncü çeyrek sonu itibariyle Şirket'in kurucusu ve yöneticisi olduğu toplam 41 fondan, 2. adet fonun içinde yatırımcı bulunmadığından varlık büyüklüğü sıfırdır.

Şirket'in yurt içi ve yurt dışı yatırım fonlarından oluşan müşteri portföyünün yanında bireysel portföy yönetim sözleşmesi imzalamış bulunan tüzel ve bireysel müşterilerden oluşan müşteri portföyüne de sahiptir.

Yeni organizasyon yapısı ve yukarıda bahsedilen yeni yatırım fonlarının katılımı ile Şirket gelirlerinde önemli bir artış beklenmektedir.

- c) Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihli finansallarına göre Şirket sermayesinin karşılıksız kaldığı görülmemektedir.

- d) Varsa Şirket'in finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Yoktur.

- e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirket'in dağıtılabılır karı olmadığından kar dağıtımı yapılmayacaktır.

5- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

- a) Varsa Şirket'in öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket organizasyon yapısında oluşturulan teftiş, iç kontrol ve risk yönetimi birimleri çalışmalarını mevzuat çerçevesinde yerine getirmektedir.

- b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Yoktur.

6- DİĞER HUSUSLAR

Şirket, 9 Ekim 1998 tarih ve 405145 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi'nin Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur.

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olay bulunmamaktadır.

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, aşağıda isimleri yazılı Şirket'in yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Gabriele Roberto BLEI
Yön.Kurulu Başkanı

Giorgio MEDDA
Yön.Kurulu Üyesi,CEO

Massimo GUIATI
Yön.Kurulu Üyesi

Filippo FONTANA
Yön.Kurulu Üyesi

Mattia STERBIZZI
Yön.Kurulu Üyesi

Murat SALAR
Yön.Kurulu Üyesi,Genel Müdür

Naim KOÇER
Yön.Kur.Üyesi

Abdullah Selim KUNT
Yön.Kur.Üyesi,Genel Müdür Yrd.