

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

30.06.2018

*İşbu Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 01.01.2018-30.06.2018 tarihleri arasındaki faaliyetlerine ilişkin olarak 28 Ağustos 2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış bulunan Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik’e uygun olarak hazırlanmıştır.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini 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 6 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz 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 olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

6 Ağustos 2018
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

- A) GENEL BİLGİLER
- B) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE
SAĞLANAN MALİ HAKLAR
- C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI
- D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
- E) FİNANSAL DURUM
- F) RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ
- G) DİĞER HUSUSLAR

A. GENEL BİLGİLER

İLGİLİ HESAP DÖNEMİ	01.01.2018-30.06.2018
ŞİRKET TİCARET ÜNVANI	FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TİCARET SİCİL NUMARASI	884514
VERGİ DAİRESİ/ VERGİ NO	Erenköy / 387 057 9040
ADRES	Sarıkanarya Sokak Yolbulan Plaza B Blok No:16/11 Kozyatağı Kadıköy 34742 İstanbul
TELEFON / FAX	0212 381 72 90 / 0212 227 56 25
İNTERNET ADRESİ	www.fibaportfoy.com.tr

ORGANİZASYON ve ORTAKLIK YAPISI

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 26 Eylül 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 2 Ekim 2013 tarih ve 8417 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in merkezi Sarıkanarya Sokak Yolbulan Plaza B Blok No:16/11 Kozyatağı Kadıköy 34742 İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket; Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") 12 Aralık 2013 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesini almıştır. Mevcut yetki belgesi 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde 6 Mart 2015 tarihinde yenilenmiştir.

III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (Tebliğ) uyum sağlanması amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Kasım 2014 tarihli izni ile 26 Aralık 2014 tarihli Genel Kurul'da esas sözleşme değişikliği gerçekleşmiş ve bu değişiklik ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket'in kuruluş amacı, 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 ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın SPK'ya bildirimde bulunmak ve SPK'nın portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, SPK'nın yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- (i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması
- (ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması
- (iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması

yan hizmetlerini de verebilir.

2. Sermaye

III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Kasım 2014 tarihinde izin vermesi sonucu esas sözleşme değişikliği 26 Aralık 2014 tarihli Genel Kurul ile gerçekleşmiş olup bu değişiklik ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiştir.

Kayıtlı Sermaye : 10.000.000,00- TL
Ödenmiş Sermaye : 5.500.000,00- TL'dir.

3. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı Soyadı/ Unvanı	Pay Adedi	Tutar (TL)	Pay Oranı (%)
FİBABANKA A.Ş.	5.445.000,00	5.445.000,00	%99,00
FİBA HOLDİNG A.Ş.	55.000,00	55.000,00	%1,00
TOPLAM	5.500.000,00	5.500.000,00	%100

4. Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL BİLGİLERİ

1. Yönetim Kurulu Üyeleri Bilgileri

Şirket Yönetim Kurulu 6 kişiden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Ünvanı	Başlangıç-Bitiş Tarihi
Mehmet Güleşçi	Yönetim Kurulu Başkanı	21.10.2013-Devam Ediyor
Ömer Mert	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2017-Devam Ediyor
Elif Alsev Utku Özbey	Yönetim Kurulu Üyesi	21.10.2013-Devam Ediyor
Hakan Basri Avcı	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	21.10.2013-Devam Ediyor
Ömer Rıfat Gencal	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2016-Devam Ediyor
Sezin Erken	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2018-Devam Ediyor

Elif Alsev Utku Özbey Finansal Raporlama ve Uyum biriminden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesidir.

2. Üst Düzey Yöneticiler

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübe
Hakan Basri Avcı	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	24 yıl

3. Dönem İçinde Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerde Meydana Gelen Değişiklikler

Yoktur.

4. Personel ile İlgili Bilgiler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 10'dur.

Personele ücret ve benzeri ödemeler dışında özel sağlık sigortası, hayat sigortası, ulaşım ve yemek yardımı sağlanmaktadır.

B. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VE PERSONELE SAĞLANAN HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyeleri, esas sözleşme hükümleri dairesinde Genel Kurul tarafından miktarı tespit olunacak aylık veya yıllık bir ücret veya her toplantı için muayyen bir ödenek alabilirler. Genel Kurulun ücret ödenmesi yönünde bir karar almaması halinde, Yönetim Kurulu Üyeleri'ne herhangi bir ücret ödenmez. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne herhangi bir ücret ödenmemiştir. 2018 yılı ilk yarısında üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ise 199.032-TL dir.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

D. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket 1 Ocak - 30 Haziran 2018 faaliyet döneminde 270.771 TL tutarında duran varlık alımı yapılmış olup detayları aşağıdadır. Herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır

Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Demirbaşlar	25.239	44.618	-	69.857
Özel Maliyet	-	226.153	-	226.153
	25.239	270.771	-	296.010

2. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri Hakkında Bilgi

2018 yılının ilk yarısında portföy yönetimi sektörü büyüklüğü 2017 yıl sonuna göre %6 artarak 168 milyar TL'ye ulaşmıştır.

2018 yılının ilk yarısında Şirketimizin Portföy Yönetimi büyüklüğünü 2017 yıl sonuna göre %59 artarak 0,82 milyar TL olmuştur. Artışın sebebi, şirketin yönetmiş olduğu emeklilik fonlarının büyüklüğünün artmış olmasıdır.

3. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler İle Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşü

Şirket iç kontrol ve iç denetim faaliyetlerini Teftiş birimi tarafından etkin bir şekilde yürütmektedir. Şirket, Teftiş biriminin yürütmüş olduğu denetim faaliyetleriyle; yasal düzenlemelere ve yükümlülüklerle uyum sağlanmasını, ve çalışanların bilinçlendirilmesini hedeflemektedir.

4. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

5. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

6. Mevzuat Uyarınca Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu Düzenleme Yükümlülüğünün Bulunması veya İsteğe Bağlı Olarak Hazırlanmış Olması Halinde Söz Konusu Rapor

Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu düzenleme yükümlülüğü yoktur.

7. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

Şirket, SPK Mevzuatı gereği Bağımsız Denetim kapsamındadır. 2018 yılında herhangi bir kamu ve özel denetimine tabi olmamıştır.

8. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Yoktur.

9. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

10. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

2018 yılının ilk yarısında yönetmiş olduğumuz Portfoy sayısı 8 adedi kurucusu olduğumuz yatırım fonları, 14 adedi emeklilik yatırım fonu ve 13 adet özel müşterimiz olmak üzere 35 dir. 2017 yılına göre 2018 yılının ilk yarısında yönetmiş olduğumuz portföy büyüklükleri %59 oranında artış göstermiştir. Nisan 2018 itibarı yeni yönetilmeye başlanan emeklilik fonları ile portföy büyüklüğümüz yükselişe geçmiştir ve bu yükseliş ile paralel olarak yönetim gelirlerimiz artmaya devam etmektedir.

Genel Kurul 26.03.2018 tarihinde yapılmıştır. Mevzuata aykırı herhangi bir durum gerçekleşmemiştir.

11. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

2018 yılı içerisinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

12. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Hakkında Bilgi

Yoktur.

13. Şirketin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunulan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği

Şirketimiz özsermaye ile finanse edilmektedir. Çıkarılmış herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

14. İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgiler

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

- Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Fibabanka A.Ş.		
~ Vadeli mevduat	4.705.227	4.766.562
~ Vadesiz mevduat	5.140	68.687
Toplam	4.710.367	4.835.249

14. İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgiler (Devamı)

■ İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30 Haziran 2018 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 257.097 TL Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Fiba Hayat Emeklilik A.Ş.'ndendir. (31 Aralık 2017: Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 201.844 TL Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Fiba Hayat Emeklilik A.Ş.'ndendir.)

■ İlişkili taraflara borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2018 itibarıyla ilişkili şirketlere olan ticari borçları 35.489 TL olup Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve FibaBanka A.Ş.'yedir. (Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla ilişkili şirketlere olan ticari borçları 35.523 TL olup Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve FibaBanka A.Ş.'dir.)

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<u>Vadeli mevduat faiz geliri</u> -Fibabanka A.Ş.	357.798	293.737	182.918	153.357
Toplam	357.798	293.737	182.918	153.357
	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<u>Fon yönetim komisyonu geliri</u> ~ Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	961.100	687.959	543.775	337.764
~ Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fonları	357.262	209.699	244.325	117.229
Toplam	1.318.362	897.658	788.100	454.993
<u>Fibabanka A.Ş.</u> ~ Kira Giderleri	23.146	64.183	-	31.451
~ Ortak gider katılım payı giderleri	9.433	24.272	-	12.062
~ Bilgi teknolojileri bakım gideri	13.149	9.520	7.085	3.712
~ Banka masrafları	113	224	-	1
<u>Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.</u> ~ Vefat sigortası	-	482	-	269
~ Kira Giderleri	35.900		29.135	
~ Ortak gider katılım payı giderleri	27.200		20.933	
Toplam	108.941	98.681	57.153	47.495

E. FİNANSAL DURUM

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet finansal durum tabloları (bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

		Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Dönen Varlıklar		5.405.559	5.383.874
Nakit ve nakit benzerleri	3	4.710.453	4.835.279
Ticari alacaklar	5	276.219	208.469
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		257.097	201.844
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		19.122	6.625
Diğer Alacaklar	6	1.781	1.293
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.781	1.293
Peşin Ödenmiş Giderler	7	75.611	11.608
-İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
-İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		75.611	11.608
Diğer Dönen Varlıklar	8,11	341.495	327.225
Duran Varlıklar		608.181	361.769
Maddi duran varlıklar	9	263.144	8.583
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	32.900	31.988
Diğer Alacaklar	8	312.137	321.198
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		312.137	321.198
Toplam Varlıklar		6.013.740	5.745.643
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		331.383	218.514
Ticari borçlar	5	113.155	44.473
-İlişkili taraflara ticari borçlar		35.489	35.523
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		77.666	8.950
Diğer borçlar	6	17.893	14.682
-İlişkili taraflara diğer borçlar		-	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		17.893	14.682
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	88.255	55.809
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	112.080	103.550
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		112.080	103.550
Uzun Vadeli Yükümlülükler		67.776	58.946
Uzun vadeli karşılıklar	10	67.776	58.946
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		67.776	58.946
Özkaynaklar		5.614.581	5.468.183
Ödenmiş sermaye	12	5.500.000	5.500.000
Geçmiş Yıllar Karları		(31.817)	(158.874)
Net Dönem Karı veya Zararı		146.398	127.057
Toplam Kaynaklar		6.013.740	5.745.643

E. FİNANSAL DURUM (Devamı)**Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.****30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)**

		Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Cari dönem	Önceki dönem	Önceki dönem
	Dipnot	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018
Hasılat	13	1.337.329	800.922	897.918	455.253
Brüt kar / (zarar)		1.337.329	800.922	897.918	455.253
Genel yönetim giderleri (-)	14,15	(1.487.299)	(833.352)	(1.089.125)	(575.098)
Pazarlama giderleri (-)	14,15	(39.872)	(37.974)	(8.654)	(4.365)
Faaliyet karı / (zararı)		(189.842)	(70.404)	(199.861)	(124.210)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	377.715	193.500	310.140	162.181
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		187.873	123.096	110.279	37.971
Vergi (gideri) / geliri	11	(41.475)	(27.094)	(22.202)	(7.618)
- Dönem vergi gideri (-)		(42.387)	(30.341)	(6.385)	-
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		912	3.247	(15.817)	(7.618)
Dönem karı / (zararı)		146.398	96.002	88.077	30.353
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		146.398	96.002	88.077	30.353

Finansal Tablo ve Bilgiler Esas Alınarak Hesaplanan Finansal Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Durumlarına İlişkin Temel Rasyolar

Likidite Oranları	30.06.2018	31.12.2017
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1631%	2464%
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	1421%	2213%
Mali Yapı Oranları	30.06.2018	31.12.2017
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar) / Varlıklar	7%	5%
Özkaynaklar / Varlıklar	93%	95%
Karlılık Oranları	30.06.2018	30.06.2017
Net Kar / Varlıklar	4,87%	3,07%
Net Kar / Özkaynaklar	5,21%	3,22%

Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirket 2018 yılının ilk yarısında artan Portföy büyüklüğünün etkisi ile 146.398 TL kar elde etmiştir.

F. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

1. Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz organizasyon yapısında oluşturulan Teftiş Birimi çalışmalarını mevzuat dahilinde yapmaktadır.

2. Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

3. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Karlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler

Yoktur.

Sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketimiz ekonomik dalgalanmalara karşı duyarlıdır. Şirket ayrıca finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini SPK tarafından yayınlanmış “Seri :V No:34 Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında yapmaktadır. Bu tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk Karşılığı, Sermaye Yeterliliği Tabanı ve Likidite Yükümlülüğü Hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya bildirmekle yükümlüdür.

G. DİĞER HUSUSLAR

Yıllık faaliyet raporunun sona ermesinden sonra meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan olay bulunmamaktadır.

Hakan Basri AVCI
Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

Kezban TAŞOLUK
Birim Yöneticisi