

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Görüş

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 01 Nisan 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttakı şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,

- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Cengiz'dir.

İstanbul, 01 Nisan 2019

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Crowe Global

Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

RHEA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN
DÖNEME AİT FAALİYET RAPORU**

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2018 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

GENEL BİLGİLER:

a) Hesap Dönemi :01.01.2018 - 31.12.2018
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 K:15 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 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 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.

Şirketin 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 vermiş, ve 11.08.2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere bahsi geçen süre 1 yıl daha uzatılmıştır. Şirketin Portföy Yönetimi Faaliyet Belgesi iptali için SPK' a müracaat edilmiş olup, faaliyet belgesi iptali beklenilmektedir.

f) Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı ve Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

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

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.

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

Yönetim Kurulu Yapısı;

ÜNVANI

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

ADI ve SOYADI

Onur TAKMAK (17.12.2018 tarihli istifası 25.12.2018 tarihinde tescil edilmiştir.)
Ayşe Seda ÖNEN (21.05.2018 tarihli istifası 01.06.2018 tarihinde tescil edilmiştir.)
Feray TAKMAK-DEVAM
Arif BEKTAŞ (09.10.2018 tarihli 2018/04 ve sayılı karar ile 17.12.2018 tarihinde tescil edilmiştir.)

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2018 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

Üst Düzey Yöneticiler;

ÜNVANI

Genel Müdür(*)

ADI ve SOYADI

Onur TAKMAK

(*) SPK' nın 27.09.2018 tarih ve E.10039 sayılı yazısına istinaden istifa ederek görevinden ayrılmıştır.

Şirketimizde 31.12.2018 tarihi itibarıyla personeli bulunmamaktadır.

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 18.874 TL'dir. (31.12.2017: 19.296 TL).

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: Bulunmamaktadır.

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 :

Aralık 2018 dönemine ait vergi denetimi Proses Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti. tarafından yapılmaktadır.

2018 yılı bağımsız denetim hizmeti ise HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM 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 vekaletsiz iş görmekten kaynaklanan alacak davası (582.824 TL) ve işçi alacaklarından kaynaklanan davaya istinaden (75.720 TL) toplamda 659.562 TL mali tablolarda dava karşılığı ayrılmıştır.

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

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2018 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

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

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş'nin son olarak 2017 yılına ait olağan Genel Kurul toplantısını 10 Mayıs 2018 tarihinde yapılmış olup 17.05.2018 tarihinde tescil edilmiştir. Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporları ve Bağımsız Denetim Şirketi Raporları okunup kabul edilmiştir.

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:

Şirket'in finansman kaynağı kendi öz sermayesidir.

Şirket ilgili dönemde Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetlerinde bulunmamıştır

b) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Başlıca Finansal Büyüklükler:	31 Aralık 2018 Tarihli Mali Tablolar
Toplam Aktifler	131,891 TL
Nakit ve Nakit Benzerleri	85.788 TL
Özkaynak	(5.618.215) TL
Net Dönem Karı (Zararı)	(979.920) TL
Toplam Kapsamlı Gelir /(Gider)	(979.920) TL

Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Aralık 2018 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu

Şirket 31 Aralık 2018 finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından 01 Nisan 2019 tarihinde onaylanmıştır.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri: Sermaye Piyasası Kurulu onayı ile faaliyetleri geçici olarak durdurulmuş olup, Şirket unvanının ve faaliyet konusunun değiştirilmesi için 10.10.2017 tarihinde, yetki belgelerinin iptali için de 23.02.2018 ve 04.03.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur. Başvurular sonuçlandıktan sonra Şirket yönetiminin değerlendirme yapılacaktır.

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 :

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 vermiş, yine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.10.2017 tarih ve 27/877 sayılı kararı ile, Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.'ne verilen faaliyetlerin geçici olarak durdurulmasına ilişkin bir yıllık sürenin bir yıl daha uzatılmasına dair Şirketimiz talebinin, Kurul'un III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 18. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi ile dördüncü fıkrası kapsamında, 11.08.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Akabinde, Şirket unvanının ve faaliyet konusunun değiştirilmesi için 10.10.2017 tarihinde, yetki belgelerinin iptali için de 23.02.2018 ve 04.03.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

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.