

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

30.06.2019

*İşbu Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 01.01.2019-30.06.2019 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.

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



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu

Fiba Portföy Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Fiba Portföy Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini 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 9 Ağustos 2019 tarihli özet sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. 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.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative



Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi
9 Ağustos 2019
İstanbul, Türkiye

A. GENEL BİLGİLER

İLGİLİ HESAP DÖNEMİ	01.01.2019-30.06.2019
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 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 12'dir.

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. 2019 yılı ilk yarısında üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ise 313.197-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 2019 faaliyet döneminde 24.030 TL tutarında duran varlık alımı yapılmış olup detayları aşağıdadır. Herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2019
Demirbaşlar	79.619	-	-	79.619
Özel Maliyet	234.895	-	-	226.153
Haklar	-	24.030	-	24.030
	314.514	24.030	-	338.544

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

2019 yılının ilk yarısında portföy yönetimi sektörü büyüklüğü 2018 yıl sonuna göre %28 artarak 221 milyar TL'ye ulaşmıştır.

2019 yılının ilk yarısında Şirketimizin Portföy Yönetimi büyüklüğünü 2018 yıl sonuna göre %216 artarak 3,20 milyar TL olmuştur. Artışın sebebi, şirketin yönetmiş olduğu emeklilik fonlarının büyüklüğünün artmış olması ve sektörde Para Piyasası Fonlarında gerçekleşen hızlı büyüme trendinin şirketimiz kurucusu olduğu Para Piyasası fonlarının da büyümesidir.

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. 2019 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

2019 yılının ilk yarısında yönetmiş olduğumuz Portföy sayısı 11 adedi kurucusu olduğumuz yatırım fonları, 14 adedi emeklilik yatırım fonu ve 18 adet özel müşterimiz olmak üzere 43 dir. 2018 yılına göre 2019 yılının ilk yarısında yönetmiş olduğumuz portföy büyüklükleri %216 oranında artış göstermiştir. Bu yükseliş ile paralel olarak yönetim gelirlerimiz artmaya devam etmektedir.

Genel Kurul 27.03.2019 tarihinde yapılmıştır. Mevzuata aykırı herhangi bir durum gerçekleşmemiştir.

11. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

2019 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 2019	31 Aralık 2018
Fibabanka A.Ş.		
~ Vadeli mevduat	-	53.468
~ Vadesiz mevduat	454.402	31.605
Toplam	454.402	85.073

14. İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgiler (Devamı)

■ İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30 Haziran 2019 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 626.894 TL Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Fiba Hayat Emeklilik A.Ş.'ndendir. (31 Aralık 2018: Şirket'in 31 Aralık 2018 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 2019 itibarıyla ilişkili şirketlere olan ticari borçları 17.358 TL olup Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve FibaBanka A.Ş..'yedir. (Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla ilişkili şirketlere olan ticari borçları 246.976 TL olup, ilişkili şirketler 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 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2018
<u>Vadeli mevduat faiz geliri</u>				
-Fibabanka A.Ş.	325	357.798	-	182.918
Toplam	325	357.798	-	182.918

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2018
<u>Fon yönetim komisyonu geliri</u>				
~ Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	2.260.734	961.100	1.390.015	543.775
~ Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fonları	430.225	357.262	157.688	244.325
Toplam	2.690.959	1.318.362	1.547.703	788.100

<u>Fibabanka A.Ş.</u>				
~ Kira Giderleri	-	23.146	-	-
~ Ortak gider katılım payı giderleri	-	9.433	-	-
~ Bilgi teknolojileri bakım gideri	21.000	13.149	10.500	7.085
~ Banka masrafları	66	113	3	-
~ diğer giderler	12.006	-	12.006	-
<u>Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.</u>				
~ Vefat sigortası	-	-	-	-
~ Kira Giderleri	63.048	35.900	31.524	29.135
~ Ortak gider katılım payı giderleri	32.978	27.200	16.779	20.933
Toplam	129.098	108.941	70.812	57.153

Genel müdür ve yönetim kurulu üyelerinden oluşan üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi menfaatler toplamı 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren dönemde 313.397 TL'dir (30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde: 199.032 TL).

E. FİNANSAL DURUM

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla özet finansal durum tabloları (bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir)

		Sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Dönen Varlıklar		6.690.693	5.836.647
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	456.698	85.994
Finansal Yatırımlar		5.475.698	4.997.944
Ticari Alacaklar	5	656.728	419.711
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		626.894	397.927
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		29.834	21.784
Diğer Alacaklar	6	2.947	2.131
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		2.947	2.131
Peşin Ödenmiş Giderler	7	98.622	13.173
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		98.622	13.173
Diğer Dönen Varlıklar	8	-	317.694
Duran Varlıklar		878.617	597.274
Maddi Duran Varlıklar	9	468.531	251.679
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	21.353	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	62.936	45.594
Diğer Alacaklar	8	325.797	300.001
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		325.797	300.001
Toplam Varlıklar		7.569.310	6.433.921
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		515.849	540.359
Ticari Borçlar	5	149.427	271.163
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		17.358	246.976
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		132.069	24.187
Diğer Borçlar	6	46.091	24.909
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		46.091	24.909
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	89.270	75.756
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		36.456	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	194.605	168.531
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		194.605	168.531
Uzun Vadeli Yükümlülükler		336.001	71.123
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	112.946	71.123
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		112.946	71.123
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		223.055	-
Özkaynaklar		6.717.460	5.822.439
Ödenmiş Sermaye	12	5.500.000	5.500.000
Geçmiş Yıllar Karları		322.439	(31.817)
Net Dönem Karı veya Zararı		895.021	354.256
Toplam Kaynaklar		7.569.310	6.433.921

E. FİNANSAL DURUM (Devamı)

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Haziran 2019 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 denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak -30 Dipnot	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Nisan-30 Haziran 2019	Sınırlı denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak -30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş Önceki dönem 1 Nisan-30 Haziran 2018
Hasılat	13	2.713.984	1.558.885	1.337.329	800.922
Brüt kar / (zarar)		2.713.984	1.558.885	1.337.329	800.922
Genel Yönetim Giderleri (-)	14,15	(2.146.814)	(1.238.678)	(1.487.299)	(833.352)
Pazarlama Giderleri (-)	14,15	(33.036)	(9.062)	(39.872)	(37.974)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	5.042	1.591	-	-
Faaliyet karı / (zararı)		539.176	312.736	(189.842)	(70.404)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	608.467	319.394	377.715	193.500
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		1.147.643	632.130	187.873	123.096
Vergi (gideri) / geliri	11	(252.622)	(139.085)	(41.475)	(27.094)
- Dönem vergi gideri (-)		(269.964)	(156.731)	(42.387)	(30.341)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		17.342	17.646	912	3.247
Dönem karı / (zararı)		895.021	493.045	146.398	96.002
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		895.021	493.045	146.398	96.002

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

Likidite Oranları	30.06.2018	31.12.2018
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1396%	1080%
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	1237%	941%
Mali Yapı Oranları	30.06.2018	31.12.2018
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar) / Varlıklar	11%	10%
Özkaynaklar / Varlıklar	89%	90%
Karlılık Oranları	30.06.2018	30.06.2018
Net Kar / Varlıklar	23,65%	4,87%
Net Kar / Özkaynaklar	26,65%	5,21%

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

Şirket 2019 yılının ilk yarısında artan Portföy büyüklüğünün etkisi ile 895.021 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