

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER:

Raporun Dönemi: 01.01.2020-30.9.2020

Ticaret Unvanı: Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası: 193905-5

Portföy Yöneticiliği Belgesi: SPK Faaliyet Yetki Belgesi No: GSPYŞ/PY.3/1217

Merkez Adres ve İletişim Bilgileri: Adres: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:201 Levent Loft Rezidans A Blok
Daire:118 Şişli-İstanbul Telefon: 212 270 55 07

Şube Adres ve İletişim Bilgileri: Bulunmamaktadır.

Şirket İnternet Sitesinin Adresi: www.letvencapital.com

Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. 23.5.2019 tarihinde kurularak 29.5.2019 tarih 9839 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (Kurul) gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, kolektif portföy yöneticiliği ve kurucusu veya yöneticisi olduğu yatırım fonlarının katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirketin faaliyetlerine ilişkin sınırlamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur.

Şirket, hak ve alacaklarının tahsili ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminatı alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde olağan faaliyetlerinin yürütülmesi için gerekli olan miktar ve değerde taşınır ve taşınmaz mal satın alabilir veya kiralayabilir.

Şirket, huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz.

2. ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPILARI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER:

a) Sermaye ve Ortaklık Yapısı

	30.9.2020	30.9.2020
<u>Adı Soyadı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Kamil Kılıç	%55	1.100.000 TL
Mehmet Tevfik Başkaya	%22,5	450.000 TL
Uğur Durukan	%22,5	450.000 TL
Toplam	100,00%	2.000.000 TL

b) Hesap dönemi içinde meydana gelen değişiklikler:

Bulunmamaktadır.

c) Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizde oy haklarında imtiyaz bulunmamaktadır.

d) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgileri:

Bulunmamaktadır.

3. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ VE PERSONEL BİLGİLERİ:

a) Şirketin yönetim organı:

Mehmet Tevfik Başkaya	Yönetim Kurulu Başkanı
Kamil Kılıç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür
Uğur Durukan	Yönetim Kurulu Üyesi
Burak Benşin	Yönetim Kurulu Üyesi
Taylan Gürbüz	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali İlhan	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan Ek	Yönetim Kurulu Üyesi

b) Yönetim Kurulunda 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, imza yetkileri, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle) :

Adı / Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlangıç Tarihi	Bitiş tarihi
Mehmet Tevfik Başkaya	Yönetim Kurulu Başkanı	Münferiden imza yetkisi var	29.5.2019	23.5.2022
Kamil Kılıç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	Münferiden imza yetkisi var	24.5.2019	23.5.2022

Yönetim Kurulu Üyeleri ana sözleşmede belirtilen yetki sınırları dahilinde görev yapmaktadırlar.

c) Personel yapısı:

Şirketimizin 30.9.2020 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 2'dir.

Şirketin eğitim durumları itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

Yüksek Lisans	1
Lisans	1

d) Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar (huzur hakkı, ikramiye, prim, kar payı vs):

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket Genel Müdür'ü Kamil Kılıç'a huzur hakkı ödemelerinin toplam tutarı 141.357 TL'dir.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı:

Bulunmamaktadır.

e) İlişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler:

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket Genel Müdür'ü Kamil Kılıç'a huzur hakkı ödemelerinin toplam tutarı 141.357 TL'dir.

4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI:

Şirketimizin araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) çalışmaları bulunmamaktadır.

5. ŞİRKET FAALİYETLERİ ve FAALİYETLERİNE 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:

Şirket'in iç kontrol prosedürlerinin uygulanmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerine uyulur. Şirket ilgili mevzuat hükümleri uyarınca iç kontrol hizmetini dışarıdan (Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler AŞ firmasından) alır. İç kontrol sistemi kapsamındaki faaliyetlerin yerine getirilmesi için iç kontrol hizmetini sağlayan kuruluş tarafından en az bir İç Kontrol Elemanı istihdam edilir. İç Kontrol Elemanı iç kontrol dışında başka görev ve sorumluluk üstlenemez. Şirketin tüm İç Kontrol Prosedürleri yazılı olarak belirlenmiştir ve uygulanmaktadır.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin bilgiler:

Şirketin bağımsız denetimi Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Yönetim Kurulu kararları yerine getirilmiştir.

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

Bulunmamaktadır.

j) Şirketin yıl içerisinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalar ilişkin bilgiler:

03.04.2020 tarihinde "Biz Bize Yeteriz Türkiyem" kampanyasına 3.000 TL bağışta bulunulmuştur.

k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirket ise; hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler :

Bulunmamaktadır.

l) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirket ise; (k) 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 alınmasında kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

Bulunmamaktadır.

m) Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., girişim sermayesi yatırım fonları kurmak ve yönetmek amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan lisanslı bir portföy yönetimi şirkettir. Bu amaçla şirket 31.12.2019 tarihi itibarıyla iki adet girişim sermayesi yatırım fonunun kurucusu ve yöneticisidir. Bunlardan ilki TARS Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'dur. Fonun kuruluş amacı, tarım, gıda ve teknolojileri alanlarında fikir ve girişimlere yatırım yaparak ülkemiz tarım sektörüne katkı sağlamayı ve yatırımcılarına yüksek getiriye, değer üreterek kazandırmayı hedeflemektedir. İkinci fonun ismi ise Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'dur ve ağırlıklı olarak Finansal Teknolojiler (FinTek) ve Şehir Teknolojileri alanlarına odaklanmıştır.

6. FİNANSAL DURUM:

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket, küresel piyasalarda yaşanan zorlu koşullara rağmen girişim sermayesi yatırım fonu alanında hedefleri gerçekleştirme ve yeni projeleri hayata geçirme konusunda çalışmalarına devam etmektedir.

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

Şirketin, ileriye dönük hedefleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Hedef 1: Fon Büyüklüğü	100.000.000 TL
Hedef 2: Fon Getiri	Toplanan fonlara yıllık bazda nominal %30 getiri sağlamak.
Hedef 3: Hazine Desteği	Hazine ve maliye bakanlığı'nın TÜBİTAK işbirliği ile fona yatırımcı olarak girmesini sağlamak.
Hedef 4: Alınan Patent Sayısı	Fon süresi boyunca en az 10 patenti /inovasyonu ticarileştirmek.
Hedef 5: Başarılı Start - Up sayısı	5 start-up'ı en az 25 milyon TL değerleme seviyesine getirmek.
Hedef 6: TR Dijital Ekosistemi Bilgi Bankası	Türkiye'de dijital teknolojiler ekosisteminde yer alan işletmelerin en az %50' sini barındıran bilgi bankasını kurmak.
Hedef 7: İhracat Hacmi	Portföy içerisinde bulunan şirketlerin %40'ının cirosunun en az %50'sinin ihracat gelirlerinden oluşmasını sağlamak.
Hedef 8: Unicorn Çıkarmak	Fon süresinin bitiminde Türkiye'den 1 Unicorn çıkarmış olmak.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar			
Nakit Ve Nakit Benzerleri	4	287.371	105.841
Finansal Yatırımlar	5	--	158.800
Ticari Alacaklar	6	150.000	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3-7	40.680	3.070
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	3	516.064	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		126.842	56.686
Diğer Dönen Varlıklar	13	134.310	99.960
Toplam Dönen Varlıklar		1.255.267	424.357
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	9	7.111	14.189
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	7.574	10.444
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	293.291	62.945
Toplam Duran Varlıklar		307.976	87.578
TOPLAM VARLIKLAR		1.563.243	511.935

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	243.714	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3-6	--	10.596
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	30.627	16.279
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	36.116	30.686
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3-7	8.596	2.634
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	7	171	1.200
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	14.631	9.704
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		333.855	71.099

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	320.099	--
Uzun Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	9.975	7.499
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		330.074	7.499

Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye	14	2.000.000	1.200.000
Sermaye Yedekleri	14	105.000	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		1.389	--
Geçmiş Yıllar Zararları		(766.663)	--
Dönem Net Zararı		(440.412)	(766.663)
Toplam Özkaynaklar		899.314	433.337

TOPLAM KAYNAKLAR

		1.563.243	511.935
--	--	------------------	----------------

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş</i>
		01 Ocak– 30 Eylül 2020	01 Temmuz– 30 Eylül 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI	Not		
Hasılat	15	--	--
Satışların Maliyeti (-)		--	--
Brüt Karı/Zararı		--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(770.629)	(203.044)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	126.281	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(7.026)	(1.358)
Esas Faaliyet Zararı		(651.374)	(204.402)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	3.960	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	19	(247)	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(647.661)	(204.402)
Finansman Giderleri (-)		(23.444)	(11.150)
VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(671.105)	(215.552)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		230.693	43.105
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Geliri	20	230.693	43.105
DÖNEM ZARARI		(440.412)	(172.447)
Pay Başına Kayıp			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp	21	(0,3118)	(0,0979)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	12	1.736	(1.769)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	20	(347)	354
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		1.389	(1.415)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(439.023)	(173.862)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar Toplamı
	Ödenmiş Sermaye	Diğer Sermaye Yedekleri	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Geçmiş Yıllar Zararları	Dönem Net Karı/(Zararı)	
01 Ocak 2020 bakiyesi	1.200.000	--	--	--	(766.663)	433.337
Sermaye Artırımı	800.000	--	--	--	--	800.000
Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları	--	105.000	--	--	--	105.000
Transferler	--	--	--	(766.663)	766.663	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	1.389	--	(440.412)	(439.023)
30 Eylül 2020 bakiyesi	2.000.000	105.000	1.389	(766.663)	(440.412)	899.314

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş</i>
		01 Ocak– 30 Eylül 2020
		(1.278.074)
A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.278.074)
Dönem Zararı		(440.412)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(207.324)
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9-10	4.761
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	12	4.213
Vergi Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(230.693)
Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		14.148
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	19	247
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(630.338)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	158.800
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	6	(150.000)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	7	(37.610)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(586.220)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	6	3.752
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	5.430
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	7	4.933
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	13	4.927
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	13	(34.350)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.278.074)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		--
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		4.940
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9-10	4.940
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		1.454.664
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	800.000
Sermaye Girişleri	8	105.000
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	549.664
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		181.530
D. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	4	105.841
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	287.371

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finansal Rasyolar	30.9.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	3,76
Nakit Oran (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	0,86
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar(%)	%42,47
Özkaynak/Varlıklar(%)	%57,53
Borçlar/Özsermaye(%)	%74,16

Şirket'in 31 Eylül 2020 tarihli finansal tabloları, 30 Ekim 2020 tarihli 2020/24 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmesi:

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve şirket borca batık değildir.

d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesinin yeterli olduğu öngörülmekte olup herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.

e) Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Kar dağıtımı yapılmayacaktır.

f) Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı :

Şirketin sermayesi, 30.9.2020 tarihi itibarıyla 2.000.000.-TL. olup, 01.01.2020-30.9.2020 döneminde (440.412) TL (Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre düzenlenmiş mali tablolara göre) zarar etmiştir.

7. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ:

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, faaliyet gösterdiği portföy yönetim sektöründe olabilecek operasyonel ve ticari riskleri düzenli olarak izlemektedir. Şirketimiz Yönetim Kurulunca "İç Kontrol Yönetmeliği, Personel Görev Tanımları –Yetki ve Sorumlulukları" oluşturulmuş olup, iş akışı, görev sorumlulukları ve denetim mekanizması ayrıntılı olarak yapılandırılmıştır.

b) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri:V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır. Şirket

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2020-30.09.2020 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Seri:V No:34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür.

8. DİĞER HUSUSLAR:

a) Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu :

Dönem içinde Şirketimizin esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

b) 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.

Saygılarımızla,

Kamil KILIÇ
Genel Müdür