

FONERIA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK 2025- 31 MART 2025
1.ÇEYREK
FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01/01/2025-31/03/2025
Ticaret Unvanı	: Foneria Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Ticaret Sicili Numarası	: 330419-5
Merkez Adresi	: Ömer Avni Mahallesi İnönü Caddesi No:50 İç Kapı No: 2B Devres Han Gümüşsuyu, Beyoğlu-İSTANBUL
Yetki Belgesi	: Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi
Yetki Belgesi Tarih	:15/02/2022 No: PYŞ/PY59-YD23/190
Faaliyet İzni Tescil Tarihi	: 07/03/2022 Sayı: 10531
Faaliyet Konusu	: Portföy Yöneticiliği Faaliyetleri Yatırım Danışmanlığı Faaliyetleri Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması.
İletişim Bilgileri	
Telefon	: 0212 706 8474
Fax	: 0212 706 4702
E-posta adresi	: foneria@foneriaportfoy.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	: https://www.foneriaportfoy.com.tr/

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a)- Sermayesi: 56.000.000 TL

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000.TL'dir. (31.12.2023: 75.000.000 TL) Şirket'in ödenmiş sermayesi 56.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 56.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31.12.2024: 56.000.000.-TL'dir. Sermaye beheri 1.-TL değerinde 56.000.000 adet paydan oluşmaktadır.)

31.03.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosundaki öz kaynakları toplamı 97.662.467 TL'dir. Bu tutar ödenmiş sermaye olan 56.000.000 TL'nin %57'sini oluşturmaktadır.

b)- Ortaklık Yapısı:

Ortaklar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)
Bülent KIRIMLI	50,01%	28.002.800	50,01%	28.002.800
Arif Özer İSFENDİYAROĞLU	40,00%	22.400.000	40,00%	22.400.000
Berna Sema Yiğit SEVİNDİ	3,00%	1.680.000	3,00%	1.680.000
İnci AKSUN	5,62%	3.144.400	5,62%	3.144.400
Bora ORUÇ	1,37%	772.800	1,37%	772.800
SERMAYE	100%	56.000.000	100%	56.000.000

c)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Değişiklik yoktur.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Rapor döneminde imtiyazlı hak sahibi bulunmamaktadır.

ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ**a)- Şirketin Yönetim Organı :**

7 (Yedi) adet Yönetim Kurulu üyesinden oluşmaktadır. Daha önce genel kurul ile seçilmiş olan yönetim organına ait bilgiler 31.03.2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir;

Adı-Soyadı	Görevi
Kubilay ÖZALP	Yönetim Kurulu Başkanı/ Genel Müdür
İlkay CİVELEK	Yönetim Kurulu Başkanı Vekili
İnci AKSUN	Yönetim Kurulu Üyesi
Berna Sema YİĞİT SEVİNDİ	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Emrah GÜRELLİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Erkan ÖĞEÇ	Yönetim Kurulu Üyesi
Gizem UZUNER	Yönetim Kurulu Üyesi

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

Unvanı	Adı Soyadı
Genel Müdür	Kubilay ÖZALP
Genel Müdür Yardımcısı	Leyla ERCAN UYUM
Varlık Yönetimi ve Strateji Direktörü	Emrah ŞAHSIVAR
Müfettiş	İlknur ÜNER
İç Sistemler Birim Direktörü	Erkan BAY
Risk Yönetimi Müdürü	Arda ARMUTÇU

c)- Ortalama Personel Sayısı: 23 kişidir.

D- VARSA; Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler.

Yoktur.

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

01/01/2025-31/03/2025 tarihleri arasında Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, denetçileri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan mali menfaatlerin toplam tutarı 3.067.330 TL'dir (31.12.2024: 5.966.363 TL).

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları;
Yoktur.

Elde Edilen sonuçlar;
Yoktur.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- a) Şirketimizde İç Kontrol, Teftiş ve Risk Yönetimi birimlerinin faaliyetleri, 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri: III No: 55-1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yürütülmektedir.
- b) Şirketimizde Uyum Birimi faaliyetleri, 16.09.2008 tarih ve 26999 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklere Uyum Programı Hakkında Yönetmelik" esaslarına göre yürütülmektedir.
- c) 31/03/2025 itibarıyla şirketin yönetilen portföy büyüklüğü **22.682.160.903,33-TL**'dir.
- d) Şirketin her ayın 15'inde ve 30'unda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak sermaye yeterlilik rasyolarını ilan etmekte ve Kurul'a göndermektedir. 31/03/2025 itibarıyla son sermaye yeterlilik tabanı 91.893.938,00-TL olup asgari öz sermaye fazlası tutarı 17.524.098,87 TL'dir.
- e) Şirketin 31/03/2025 itibarıyla özkaynakların finansal borçları karşılama oranı % 0,90'dır.
- f) **Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:**
Yoktur.

g) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Rapor döneminde sermaye paylarında bir değişiklik olmamıştır.

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

Rapor döneminde özel ve kamu denetimi olmamıştır.

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

Şirket tarafından açılan ve halen devam eden dava ve icra takipleri ile Şirket aleyhine açılan ve halen devam eden dava ve icra takipleri bulunmamaktadır.

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

Rapor döneminde şirket yetkilileri adli vaka ile karşı karşıya kalmamıştır.

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

Şirket 2022 yılından itibaren faaliyetlerine devam etmektedir.

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

21/01/2025 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır. Toplantı gündemi Yönetim Kurulu Üyeleri yetki atamaları yapılmasına ilişkin düzenlenmiştir.

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

Rapor döneminde bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projelerine ilişkin bir çalışma yapılmamıştır.

n) 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:

Şirket sermaye yapısı bağımsız olup şirketler topluluğuna bağlı değildir.

- o) **Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgiler:**

31 Mart 2025 itibarıyla, kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarından 27.372.254 TL Fon yönetim ücreti geliri elde etmiştir. Bunun 3.982.899 TL tutarı ticari alacaklarda durmaktadır. 2.506.407 TL ticari borcu bulunmaktadır.

5-FİNANSAL DURUM

- a) Şirketin 31/03/2025 tarihli sona eren ara döneme ait finansal tabloları 30/04/2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

- b) **Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:**

Şirketimiz 31.03.2025 dönemini (4.907.404) TL net zarar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 107.498.477 TL olup karşılığında 97.662.467 TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır.

Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin 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:

Yoktur.

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

Rapor döneminde şirket sermayesi korunmuştur. TTK hükümleri uyarınca borca batık durumda değildir.

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

Bireysel ve kolektif müşteri portföyünün geliştirilmesi için yoğun pazarlama faaliyetlerinde bulunulmakta ve maliyet düşürücü önlemler alınmaktadır. Yeni fonlar kurulması için çalışmalar yapılmaktadır.

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

Rapor döneminde elde edilen karın öz kaynakların içinde tutulması, dağıtılmaması öngörülmüştür.

f) Şirketin finansal tabloları aşağıdaki gibidir:

	Not	Cari Dönem 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
VARLIKLAR		107.498.477	112.859.140
Dönen Varlıklar		100.570.822	103.687.985
Nakit ve Nakit Benzerleri	50	10.073.177	17.738.118
Finansal Yatırımlar	43	72.950.020	68.674.406
Ticari Alacaklar	6,7	3.982.899	11.090.549
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.713.833	8.306.991
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.269.066	2.783.558
Diğer Alacaklar	6,8	672.000	515.085
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	--	233.012
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	672.000	282.073
Peşin Ödenmiş Giderler	11	2.587.280	1.571.937
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	2.587.280	1.571.937
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		--	4.097.890
Diğer Dönen Varlıklar	27	10.305.446	--
Ara Toplam		100.570.822	103.687.985
Toplam Dönen Varlıklar		100.570.822	103.687.985
Duran Varlıklar		6.927.655	9.171.155
Maddi Duran Varlıklar	13	4.142.909	4.637.156
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	2.784.746	3.089.137
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	2.784.746	3.089.137
Peşin Ödenmiş Giderler	11	--	1.444.862
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	--	1.444.862
Toplam Duran Varlıklar		6.927.655	9.171.155
TOPLAM VARLIKLAR		107.498.477	112.859.140

	Not	Cari Dönem 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
KAYNAKLAR		107.498.477	112.859.140
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.748.382	9.055.752
Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	18.864	207.030
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	18.864	207.030
Ticari Borçlar	6,7	2.506.407	2.051.890
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	1.174.973	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	1.331.434	2.051.890
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	70.204	121.031
Diğer Borçlar	6,8	2.579.822	2.376.224
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	595.615	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.984.207	2.376.224
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	2.904.214	3.918.469
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	668.871	381.108
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	668.871	381.108
<i>Ara Toplam</i>		<i>8.748.382</i>	<i>9.055.752</i>
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.748.382	9.055.752
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.087.628	1.233.517
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	454.264	248.037
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	454.264	248.037
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	633.364	985.480
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.087.628	1.233.517
ÖZKAYNAKLAR		97.662.467	102.569.871
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		97.662.467	102.569.871
Ödenmiş Sermaye	28	56.000.000	56.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	28	58.531.398	58.531.398
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	341.568	341.568
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	341.568	341.568
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	341.568	341.568
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	1.169.515	23.390.298
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	(13.472.610)	(22.252.740)
Dönem Net Kârı/Zararı	39	(4.907.404)	(13.440.653)
Toplam Özkaynaklar		97.662.467	102.569.871
TOPLAM KAYNAKLAR		107.498.477	112.859.140

		Cari Dönem 1.01.2025 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 1.01.2024 31.03.2024 TL
	Not		
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	29	40.383.569	24.922.006
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		40.383.569	24.922.006
BRÜT KAR (ZARAR)		40.383.569	24.922.006
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(32.696.239)	(20.332.242)
Pazarlama Giderleri (-)	31	(1.713.498)	(797.145)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	1.183.205	646.030
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(1.080.744)	(1.774.031)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		6.076.293	2.664.618
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		6.076.293	2.664.618
Finansal Gelirler	35	1.144.179	37.876
Finansal Giderler (-)	35	--	--
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	52	(9.269.349)	(11.633.807)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(2.048.877)	(8.931.313)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(2.858.527)	272.397
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(3.210.644)	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	352.117	272.397
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(4.907.404)	(8.658.916)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(4.907.404)	(8.658.916)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(4.907.404)	(8.658.916)
-Ana Ortaklık Payları		(4.907.404)	(8.658.916)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,09)	(0,22)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,09)	(0,22)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,09)	(0,22)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,09)	(0,22)
DÖNEM KARI (ZARARI)	39	(4.907.404)	(8.658.916)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	350.412
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi		--	350.412
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		--	484.010
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	(133.598)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		--	(133.598)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi		--	--
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi			350.412
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	350.412
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(4.907.404)	(8.308.504)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
-Ana Ortaklık Payları		(4.907.404)	(8.308.504)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
						Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları				
						Birikmiş Karlar				
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM										
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	23.390.298	(22.252.740)	(13.440.653)	102.569.871	--	102.569.871
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	56.000.000	58.531.398	341.568	23.390.298	(22.252.740)	(13.440.653)	102.569.871	--	102.569.871
Transferler	28	--	--	--	(22.220.783)	8.780.130	13.440.653	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	(4.907.404)	(4.907.404)	--	(4.907.404)
Dönem Net Kârı (Zararı)	28,39	--	--	--	--	--	(4.907.404)	(4.907.404)	--	(4.907.404)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	1.169.515	(13.472.610)	(4.907.404)	97.662.467	--	97.662.467
31.03.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	1.169.515	(13.472.610)	(4.907.404)	97.662.467	--	97.662.467
ÖNCEKİ DÖNEM										
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	28	40.000.000	56.341.065	279.665	--	(20.290.327)	21.046.053	97.376.456	--	97.376.456
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	40.000.000	56.341.065	279.665	--	(20.290.327)	21.046.053	97.376.456	--	97.376.456
Transferler	28	--	--	--	23.390.298	(2.344.245)	(21.046.053)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	61.903	--	--	(13.440.653)	(13.378.750)	--	(13.378.750)
Dönem Net Kârı (Zararı)	28,39	--	--	--	--	--	(13.440.653)	(13.440.653)	--	(13.440.653)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	61.903	--	--	--	61.903	--	61.903
Sermaye Artırımı	28	16.000.000	2.190.332	--	--	--	--	18.190.332	--	18.190.332
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)	28	--	--	--	--	381.833	--	381.833	--	381.833
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	23.390.298	(22.252.740)	(13.440.653)	102.569.871	--	102.569.871
31.12.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	28	56.000.000	58.531.398	341.568	23.390.298	(22.252.740)	(13.440.653)	102.569.871	--	102.569.871

		Cari Dönem 1.01.2025 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 1.01.2024 31.03.2024 TL
Not			
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(965.785)	(1.746.306)
Dönem kârı/zararı (+/-)		(4.907.404)	(8.658.915)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	(4.907.404)	(8.658.915)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(810.208)	5.338.869
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	833.707	836.616
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	24	436.469	453.610
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		436.469	453.610
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	35	(1.144.179)	(37.876)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	35	(1.144.179)	(37.876)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		1.952	--
-Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	43	1.952	--
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	(1.520.996)	3.852.905
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		582.839	233.614
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.521.349	6.678.161
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	43	2.001.165	5.590.527
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	8.121.632	385.593
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	7.352.646	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	768.986	385.593
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,8	(109.822)	796.014
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	254.316	6.756
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(364.138)	789.258
Pesin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	1.622.448	1.885.590
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	266.918	56.740
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	1.184.753	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(917.835)	56.740
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	(61.893)	497.725
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8,6	(13.654)	(570.511)
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	595.615	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(609.269)	(570.511)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		--	(1.963.517)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(10.305.445)	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(10.305.445)	--
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(4.196.263)	3.358.115
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	38	4.472.550	(5.001.741)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(1.242.072)	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		88.487	(415.355)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(35.070)	(415.355)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(35.070)	(308.855)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	--	(106.500)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		123.557	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		937.085	(102.681)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(207.094)	(140.557)
-Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(207.094)	(140.557)
Alınan Faiz	35	1.144.179	37.876
D. Enflasyon Etkisi		(9.346.480)	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(9.286.693)	(2.161.662)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(9.286.693)	(2.161.662)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	50	17.738.118	2.719.237
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		1.621.752	(102.682)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	50	10.073.177	454.893

6-RİSKLER ve YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

Şirketimizde Risk Yönetimi faaliyetleri, 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Seri: III No: 55-1 sayılı “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde oluşturulmuştur. Risk Yönetimi, Teftiş ve İç Kontrolden oluşan birimler Yönetim Kurulu’na bağlı olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

- 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.

DİĞER HUSUSLAR

- d) 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;

Ortaklık yapısı değişti. Genel Müdür değişikliği ve Yönetim Kurulu değişikliği yapıldı.

Ortaklık Yapısı eski-yeni hali;

ORTAKLIK YAPISI ESKİ HALİ	SERMAYEDEKİ PAYI (%)	ORTAKLIK YAPISI YENİ HALİ	SERMAYEDEKİ PAYI (%)
Arif Özer İSFENDİYAROĞLU	41,50%	Bülent KIRIMLI	50,005%
Berna Sema YİĞİT SEVİNDİ	5,00%	Arif Özer İSFENDİYAROĞLU	40%
İnci AKSUN	3,00%	Berna Sema YİĞİT SEVİNDİ	3,00%
Bora ORUÇ	2,50%	İnci AKSUN	5,615%
Emin Tolga ULUTAŞ	20,75%	Bora ORUÇ	1,38%
Hasan Emre HAYRETCİ	20,75%		
Reha Kâmil GERÇEKER	3,00%		
Onur KÜÇÜK	3,00%		
Erol POLAT	0,50%		
TOPLAM	100%		100%

Genel Müdür eski-yeni hali;

GENEL MÜDÜR ESKİ HALİ	GENEL MÜDÜR YENİ HALİ
İlkay CİVELEK	Kubilay ÖZALP

Yönetim Kurulu Üyeleri eski-yeni hali;

YÖNETİM KURULU ESKİ HALİ	YÖNETİM KURULU YENİ HALİ
Arif Özer İSFENDİYAROĞLU	Kubilay ÖZALP
Berna Sema YİĞİT SEVİNDİ	İlkay CİVELEK
İnci AKSUN	Erkan ÖĞEÇ
Bora ORUÇ	İbrahim Emrah GÜRELLİ
Ali Fuat ERBİL	Berna Sema YİĞİT SEVİNDİ
İbrahim Emrah GÜRELLİ	Gizem UZUNER
İlkay CİVELEK	İnci AKSUN