

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2024 - 30.09.2024 DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

30.10.2024

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2024
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-GENEL BİLGİLER

a-Raporun Dönemi : 01.01.2024-30.09.2024

b -Şirketin Ünvanı : Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

-Faaliyet Konusu : Portföy Yönetimi

-Portföy yöneticiliği belgesi : PYŞ/PY-15/171

- Kuruluş Tarihi : 09.12.1998

- Ödenmiş Sermayesi : 75.000.000 TL.

- Kayıtlı sermaye tavanı : 120.000.000 TL

- Ticaret Sicil No : 409441

- E-Posta Adresi : pys@denizportfoy.com

- Telefon ve Fax No : (212) 348 20 00 Fax: (212) 336 30 62

c -Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

- Şirketimiz 01 Mayıs 2003 tarihinde Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonunun sahip olduğu hissesi satın alınmıştır. Şirket ünvanı "Ege Portföy Yönetimi A.Ş." iken 22.07.2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile "Deniz Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilerek 31.07.2003 tarihinde tescil edilmiştir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi, No:141 Kat:19 - Esentepe/ İstanbul, adresine Yönetim Kurulunun 01/12/2014 Tarih 2014/36 no.lu kararı ile taşınmış olup faaliyetine yeni adresinde devam etmektedir. Şirket, 1998 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %99,97 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

					SERMayENİN PAY GRUBU (ADET)
ORTAK ADI	ÖDENMİŞ SERMAYE	ÖDENMEMİŞ SERMAYE	TOPLAM SERMAYE	ORAN %	TUTAR
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	74.981.141,98	-	74.981.141,98	99.975	74.981.141,98
DİĞER	18.858,02	-	18.858,02	0.025	18.858,02
TOPLAM	75.000.000,00	-	75.000.000,00	100.000	75.000.000,00

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ana sermayedarı olan Deniz Bank A.Ş.'nin ana hissedarı Dexia Grubu'nun bir üyesi olan Dexia Participation Belgique S.A. ve Dexia S.A.'ya ait hisselerin, Sberbank of Russia'ya ("Sberbank") devir süreci 28 Eylül 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Bu tarihten itibaren Şirket, Sberbank'a bağlı Denizbank A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19
Esentepe / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D.: 325 314 2174

Sayfa No: 1

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2024
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

22 Mayıs 2018 tarihinde, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank), Sberbank'ın, sahibi olduğu Denizbank'ın hisselerinin %99,85'inin Emirates NBD'ye satışı konusunda kesin bir sözleşme imzaladıklarını duyurmuştur. Hisse devir işlemi, Türkiye, Rusya, Birleşik Arap Emirlikleri ve Denizbank'ın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerin düzenleyici kuruluşlarının onayı ile 31.07.2019 tarihinde tamamlanmıştır.

TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirketimiz tarafından uygulamaya alınmıştır.

ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

d-Şirketin Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

-Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	T.C/Vergi No
Orhan GÖKSAL	Yönetim Kurulu Başkanı	*****
Ömer UYAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	*****
Mehmet ÇİTİL	Yönetim Kurulu Üyesi	*****
Haldun ALPERAT	Yönetim Kurulu Üyesi	*****
Gürhan ÇAM	Yönetim Kurulu Üyesi	*****

-Üst düzey yöneticiler

Haldun ALPERAT	Genel Müdür	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 28 yıl
Murat ÖZKAN	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 17 yıl
Mehmet Haşim ARTUK	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 22 yıl
Reva Ebru UÇARER	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 22 yıl
Fevzi ÇEVİK	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 18 yıl
Hakan DEPREM	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 17 yıl

-Şirket' in Eylül 2024 sonu itibariyle 46 çalışanı bulunmaktadır.

-Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, Vergi Usul Kanunu hükümlerine uygun olarak kıdem tazminat tavanına göre yapılmaktadır.

-Personelin öğlen yemeği, servis, özel sağlık sigortası ve bireysel emeklilik, uygulamalarından yararlanma hakları vardır.

e) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

Sayfa No: 2

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 41 Kat: 19
Esenlepe / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Zararlılık Y.D. / 325 014 2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2024
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

a-Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları,

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir huzur hakkı, menfaat ve ücret yoktur. Yönetim kurulu üyelerine borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış veya lehine teminat verilmemiştir.

b-Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

-Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2023
Ödenen ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	28.010.879	4.427.386	11.007.835	7.048.854
Toplam	28.010.879	4.427.386	11.007.835	7.048.854

3-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Portföy yönetimi faaliyeti ile ilgili olarak şirketler veya makro bazda periyodik ekonomik araştırmalar ve analizler yapmak, raporlar hazırlamak portföy ve fon yöneticilerine sunmak.

4-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,

Şirketimizde İç Kontrol, Risk Yönetimi ve Teftiş Birimleri birbirinden bağımsız olarak yürütülmektedir.

İç kontrol birimi, tüm iş ve işlemlerin kontrolü SPK mevzuatı, diğer yasal düzenlemeler ve İç Kontrol Uygulamalarına İlişkin İş Akış prosedürlerine göre kontrol edilmektedir. Şirketin İç Kontrol faaliyetleri günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak sürdürülmektedir.

Risk Yönetimi birimi, günlük olarak Risk Yönetimi Programı ile ölçülmektedir.

Teftiş Birimi, Yönetim kuruluna bağlı olarak görevini sürdürmektedir.

İç Kontrol'den sorumlu personel : Çiğdem ALAÇAM

Risk yönetimin'den sorumlu personel : Deniz OCAKLI

Teftiş Kurulu : Ahmet Cüneyt KEMERCİ

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad.No:141 Kat:19
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D. 325 914 2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2024
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 :

Vergisel Denetim ve Raporlama üçer aylık dönemler içinde, yılsonu ayrıca kesin denetim ve raporlama RSM Turkey Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Ayrıca, SPK ve Grup yönergesine göre hazırlanan finansal denetim ve raporlaması "Drt Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (Deloitte) Bağımsız Denetleme Kuruluşu/Denetçi tarafından yapılacaktır.

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

2016 Yılında, Şirket aleyhine açılan 49.800 TL tutarında bir davası bulunmakta olup, dava ile ilgili 71.000 TL karşılık ayrılmıştır. 2018 Yılında, Şirket aleyhine açılan bir davası bulunmakta olup, dava ile ilgili 45.500 TL karşılık ayrılmıştır. 2019 Yılında, Şirket aleyhine açılan bir davaları bulunmakta olup, davalar ile ilgili 116.500 TL karşılık ayrılmıştır. Haziran 2023 tarihi itibarı ile İstinaf Mahkemesi'nde lehimize sonuçlanan dava sonucu 45.500 TL 'lik karşılık ayrılan tutar iptal edilmiştir.Karşılık ayrılan güncel tutar 71.000 TL'dir.

f-Şirket ve Yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan İdari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,
Bulunmamaktadır.

g-Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler :

Bulunmamaktadır.

h-Yıl 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.

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

Bulunmamaktadır.

j-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.

Sayfa No: 4

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Zincirlikuyu V.D.: 325 014 2174

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2024
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

k-Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 107 adet Deniz Portföy yatırım fonu yönetmektedir ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2024 tarihinde Deniz Portföy yatırım fonlarından elde ettiği fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 637.241.572 TL'dir.

Deniz Portföy yatırım fonları dışında, Şirket aynı zamanda Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 21 Adet fonu yönetmektedir.

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 30 Eylül 2024 faaliyet (Enflasyon Hesaplamalı) dönemini 311.590.619 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 743.077.929 TL olup, 634.247.430 TL Özkaynağı bulunmaktadır. Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması.

b- 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:

Karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları:

	<u>30.09.2024</u>	<u>30.09.2023</u>
Yatırım Fonları yönetim Ücretleri	659.676.766	264.165.123
Portföy yönetim komisyonları	<u>93.325</u>	<u>1.163.651</u>
Toplam	659.770.091	265.328.774

Esas faaliyet dışı gelirleri ise, vadeli mevduat ve menkul kıymet faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2024
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Varlıklar	Dipnot referansları	Enflasyonlu Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş cari dönem 30 Eylül 2024	Enflasyonlu Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2023
Dönen varlıklar		736.662.400	368.294.446
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.309.730	579.945
Finansal yatırımlar	4	635.713.798	323.406.810
Ticari alacaklar	5	94.685.228	42.743.193
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>94.023.709</i>	<i>41.907.829</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>661.519</i>	<i>835.364</i>
Peşin ödenmiş giderler	6	3.953.644	1.564.498
Duran varlıklar		6.415.529	14.068.809
Kullanım hakkı varlıkları	7	2.805.110	7.845.828
Maddi duran varlıklar	7	2.641.433	2.985.326
Maddi olmayan duran varlıklar	8	968.986	232.393
Ertelenmiş vergi varlığı	22	-	3.005.262
Toplam varlıklar		743.077.929	382.363.255
Kaynaklar	Dipnot referansları	Enflasyonlu Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş cari dönem 30 Eylül 2024	Enflasyonlu Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2023
Kısa vadeli yükümlülükler		60.983.085	46.732.639
Ticari borçlar	5	5.888.686	3.366.993
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		<i>1.061.879</i>	<i>727.033</i>
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		<i>4.826.807</i>	<i>2.639.960</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	3.480.404	2.421.425
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	74.660.112	28.686.800
Kısa vadeli karşılıklar	12	15.921.193	15.841.791
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		<i>15.850.193</i>	<i>15.745.330</i>
<i>Dava karşılığı</i>	10	<i>71.000</i>	<i>96.461</i>
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	9	5.913.483	3.099.306
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.660.712	1.762.829
Uzun Vadeli Yükümlülükler		305.909	4.527.300
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	9	-	2.644.243
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		305.909	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	-	1.883.057
Özkaynaklar		634.247.430	322.656.811
Ödenmiş sermaye	15	75.000.000	40.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	25.435.118	25.435.118
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	15	140.622.925	136.875.593
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(60.473)	(60.473)
Geçmiş yıllar karları		81.659.241	(7.192.609)
Net dönem karı		311.590.619	127.599.182
Toplam kaynaklar		743.077.929	382.363.255

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19
Esenlepe / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275014/2174

Sayfa No: 6

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2024
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

		Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş
	Not	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz – 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Temmuz – 30 Eylül 2023
Hasılat	16	659.770.091	283.254.163	265.328.774	98.834.773
Brüt Kar /(Zarar)		659.770.091	283.254.163	265.328.774	98.834.773
Genel yönetim giderleri (-)	18, 19	(198.745.063)	(70.785.246)	(124.558.563)	(31.012.915)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	151.446.550	53.310.852	110.351.591	60.361.255
Esas faaliyetlerden diğer giderler	20	(5.458.456)	(3.333.206)	(2.952.890)	(211.666)
Esas faaliyet karı/(zararı)		607.013.122	262.446.563	248.168.912	127.971.447
Parasal kayıp kazanç etkisi		(140.019.001)	(55.531.938)	(100.986.016)	(62.024.869)
Vergi öncesi kar veya zarar		466.994.121	206.914.625	147.182.896	65.946.578
Vergi gelir/(gideri)		(155.403.502)	(71.354.213)	(42.806.307)	(18.684.717)
- Dönem vergi gelir/(gideri)	22	(152.796.192)	(69.145.018)	(40.642.906)	(18.161.428)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	22	(2.607.310)	(2.209.195)	(2.163.401)	(523.289)
Dönem karı		311.590.619	135.560.412	104.376.589	47.261.861
Diğer Kapsamlı gelir /(gider)		-	-	(2.993.143)	751.725
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları		-	-	(3.998.476)	1.001.701
Diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		-	-	995.333	(249.976)
Toplam kapsamlı gelir		311.590.619	135.560.412	101.383.446	48.013.586

Yurt içi ve yurt dışı piyasalar yakından izlenerek yatırımcıların risk tercihlerine uygun yönetim stratejileri çerçevesinde uygun yatırım ürünleri geliştirmek ve yatırımcı tercihinə sunmak yanısıra özellikle uzun vadede daha da önem kazanacak bireysel ve kurumsal portföy yönetimi alanında büyüklük olarak ilk beş şirket arasında olmayı hedeflemektedir.

-c- Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri
Bulunmamaktadır.

ç- Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2024
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

d- Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

6-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

Portföy Yönetim Şirketleri ve bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği gereği yasal bir zorunluluk haline gelen Risk Yönetimi,01/07/2014 tarihi itibari ile uygulanmaya başlanmış olup, Risk Yönetimi birimi kurulmuş ve Risk Yönetimi politikası oluşturulmuştur. Yatırım Fonlarının ve piyasa risklerinin günlük olarak satın alınan Risk Yönetimi Programı ile ölçülmektedir.

b-Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Risk Yönetimi uygulaması ile birlikte gerekli raporlar oluşturulmaktadır.

c-Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük herhangi bir risk bulunmamaktadır.

7-DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

Sayfa No: 8