

ARMA PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2013 – 31.03.2013 Hesap Dönemine ait Üç Aylık Faaliyet Raporu

1-GENEL BİLGİLER:

| | |
|----------------------------|----------------------------|
| a) Hesap Dönemi | :01.01.2013-31.03.2013 |
| b) Şirketin Ticaret Unvanı | :ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş |
| c) Ticaret Sicil Numarası | :504080 |
| d) Şirket Merkezi | :İSTANBUL |
| e) Şubeler | :Şirketin şubesi yoktur. |
| f) İnternet Sitesi Adresi | :www.armacm.com |

Arma Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla Bender Portföy Yönetimi A.Ş. adı ile 27 Ağustos 2003 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. 11 Şubat 2010 tarihinde şirketin resmi adı Arma Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 7499 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde yayımlanmıştır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetim faaliyetlerinde bulunmak üzere yetkilendirilmiştir.

g) Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı ve Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler :

Şirketin 31.03.2013 tarihi itibarıyla 31.03.2012 tarihiyle karşılaştırmalı olarak ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2013 | | 31.03.2012 | |
|-------------------------------|------------------|---------------|------------------|----------------|
| | Pay Tutarı | % | Pay Tutarı | % |
| Ahmet Dedehayır | 950,000 | %50.0000 | 1,516,599 | % 49.0000 |
| RHEA Portföy Yönetimi A.Ş. | 950,000 | %50.0000 | - | % 0.0000 |
| Ali Nezh Akyol | - | - | 10 | % 0.0003 |
| Onur Takmak | - | - | - | % 0.0000 |
| Süleyman Gazi Erçel | - | - | - | % 0.0000 |
| Murat Ömer Gülkan | - | - | 1,114,226 | % 35.9997 |
| Kaya Didman | - | - | 464,255 | % 14.9997 |
| Bahar Didman | - | - | 10 | % 0.0003 |
| Toplam Sermaye | 1,900,000 | %100.0 | 3,095,100 | % 100.0 |
| Ödenmemiş Sermaye | (675,000) | | (54,000) | |
| Toplam Ödenmiş Sermaye | 1,225,000 | | 3,041,100 | |

26.12.2012 Tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 9. maddesinin tadili çerçevesinde Şirket'in 3,095,100 TL tutarındaki önceki sermayesi bilanço zararının kapatılması amacıyla 400,000 TL'ye indirilmiş ve eş zamanlı olarak 1,500,000 TL arttırılmak suretiyle 1,900,000 TL çıkartılmıştır.

h) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar :

Yoktur.

ı) Yönetim Kurulu Yapısı :

Yönetim Kurulu Başkanı: Onur TAKMAK
Yönetim Kurulu Başkan Vekili: Ahmet DEDEHAYIR
Yönetim Kurulu Üyesi: Ayşe Tuba Turan SOMER
Yönetim Kurulu Üyesi: Ayşe Seda ÖNEN
Yönetim Kurulu Üyesi: Ali Nezh AKYOL

ı) Üst Düzey Yöneticiler :

Ali Nezh Akyol – Genel Müdür

j) Personel Kadro Sayıları :

4

k) 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:

a) Sağlanan mali menfaatlerin toplamı (H.Hakkı/Ücret/Prim/İkramiye/Kâr Payı vb.):

33.997 TL.

b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı:

Yoktur.

3-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI :

Yoktur.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler :

Yoktur.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirketin iş ve işlemleri ile yönetilen portföylere ait portföy kısıtlarına ve mevzuata uyum konusundaki denetim çalışmaları düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

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

Yoktur.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler :

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Sektörün içinde bulunduğu zorlu koşullar sebebiyle gerek yönetimini üstlendiğimiz yatırım fonu gerekse müşteri portföylerinin büyüklüğü henüz arzu edilen seviyelere ulaşamamıştır.

ğ) 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 :

26.12.2012 Tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 9. maddesinin tadili çerçevesinde Şirket'in 3,095,100 TL tutarındaki önceki sermayesi bilanço zararının kapatılması amacıyla 400,000 TL'ye indirilmiş ve eş zamanlı olarak 1,500,000 TL arttırılmak suretiyle 1,900,000 TL çıkartılmıştır.

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

Bulunmamaktadır.

ı) 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 :

Yoktur.

i)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:

Yoktur.

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:

Sektörün içinde bulunduğu zorlu koşullar sebebiyle gerek yönetimini üstlendiğimiz yatırım fonu gerekse müşteri portföylerinin büyüklüğü henüz arzu edilen seviyelere ulaşamamıştır. Bu yüzden şirket ilk üç ay sonunda bilançosunu zararlar kapamak durumunda kalmıştır.

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:

Beklentimiz yönetilen fon ve portföylerin 2013 yılının devamında büyümesiyle beraber Şirket'in faaliyetlerini sağlıklı bir şekilde sürdürülebileceği kendine yeterli bir mali yapıya kavuşmasıdır.

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

26.12.2012 Tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 9. maddesinin tadili çerçevesinde Şirket'in 3,095,100 TL tutarındaki önceki sermayesi bilanço zararının kapatılması amacıyla 400,000 TL'ye indirilmiş ve eş zamanlı olarak 1,500,000 TL arttırılmak suretiyle 1,900,000 TL çıkartılmıştır.

31.03.2013 tarihi itibarıyla şirketin ödenmiş sermayesi 1.225.000 TL'dir.

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

Şirketin yönettiği fon ve portföylerin büyütülmesi için gerek iş ortağımız İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri nezdinde, gerekse direkt müşterilere yönelik olarak pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmıyorsa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirket 2012 faaliyet yılını zararlar kapatmıştır.

6-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ :

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski

Şirket'in kullanılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket'in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından, devlet ve özel sektör tahvillerinden, ters repo sözleşmelerinden, hisse senetlerinden ve yatırım fonları katılma belgelerinden doğabilmektedir.

Likidite risk yönetimi

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek, menkul kıymetlerini elden çıkararak, kendisine fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket vadeli mevduat olarak değerlendirdiği hazır değerleri faiz oranında meydana gelen değişikliklerden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in faize duyarlı finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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 :

Yoktur

Onur Takmak

Yönetim Kurulu Başkanı

Ahmet Dedehayır

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Dr. Ayşe Tuba Turan Somer

Yönetim Kurulu Üyesi

Ayşe Seda Önen

Yönetim Kurulu Üyesi

Ali Nezh Akyol

Yönetim Kurulu Üyesi