

TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

SERİ:II NO:14 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. (Şirket veya Taaleri Portföy), 5 Aralık 2012 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup 11 Nisan 2013'de faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu (Kanun) ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında, yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ve yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişiler ile yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetebilir. Şirket'in Kanun kapsamında yetkili olduğu diğer hizmetler; sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulmasıdır. Bununla birlikte Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunabilir, Borsa İstanbul Gelişen İşletmeler Pazarı'nda piyasa danışmanlığı yapabilir ve yatırım fonu katılma paylarının alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilir.

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2017 – 31.03.2017

Ticaret unvanı : TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Ticaret sicili numarası : 844753

İletişim Bilgileri

Adres : Büyükdere Cd. No:201, Levent Loft Residence, D:62 Şişli- İSTANBUL

Telefon : 0212 909 12 70

Fax : 0212 280 65 58

E-posta adresi : info@taaleri.com.tr

İnternet Sitesi Adresi : www.taaleri.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a) Sermayesi : 6.195.000 TL.

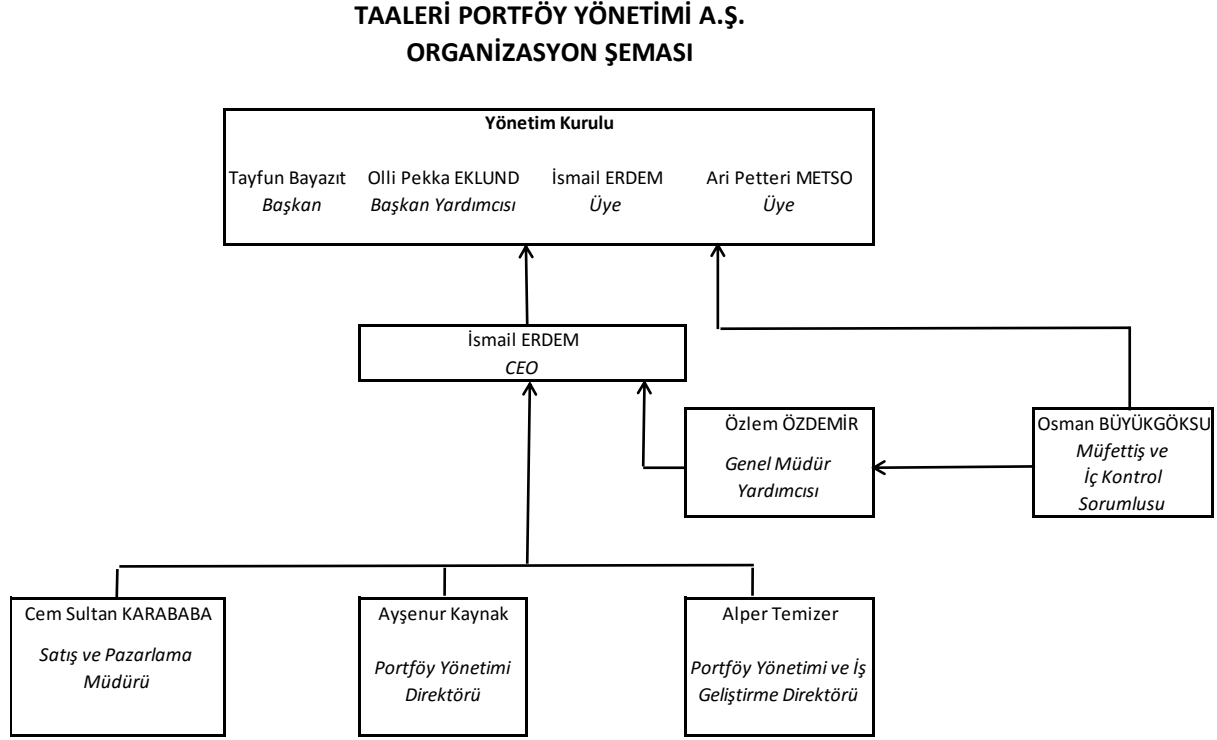
b) Ortaklık Yapısı :

Ortağın Adı/Soyadı - Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
TAALERİ WEALTH MANAGEMENT LTD.	5.202.563	83,98
İSMAİL ERDEM	426.787	6,89
TAYFUN BAYAZIT	231.400	3,74
CAPERCAILLIE CAPITAL OY	173.550	2,80
OLLİ PEKKA EKLUND	115.700	1,87
CEM SULTAN KARABABA	30.000	0,48
ALPER TEMİZER	15.000	0,24
TOPLAM	6.195.000	100

c) Hesap Dönemi İçinde Ortaklık Yapısında Meydana Gelen Değişiklikler:

Şirket sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 5,785,000 TL'ndan 6,195,000 TL'na yükseltilmiştir.

d) Organizasyon Şeması:



B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

a) İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : Yoktur

b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama : Yoktur

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a) Şirketin Yönetim Organı : Yönetim Kurulu, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan yardımcısı ve iki üye olmak üzere toplam dört kişiden oluşmaktadır .

Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Başkanı	: Tayfun Beyazıt
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	: Olli Pekla Eklund
Yönetim Kurulu Üyesi	: Ari Petteri Metso
Yönetim Kurulu Üyesi	: İsmail Erdem

b) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

<u>Unvanı</u>	<u>Adı Soyadı</u>
Genel Müdür	İsmail Erdem
Genel Müdür Yrd.	Özlem Özdemir

c) Personel Sayısı : 8 kişi

D- VARSA; ŞİRKET GENEL KURULUNCA VERİLEN İZİN ÇERÇEVESİNDE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİNİN ŞİRKETLE KENDİSİ VEYA BAŞKASI ADINA YAPTIĞI İŞLEMLER İLE REKABET YASAĞI KAPSAMINDAKİ FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

Yoktur.

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

2017 yılı ilk üç aylık dönem içerisinde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatler ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 126.853 TL'dir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Faaliyet iznini Nisan 2013'de almış olan Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde, kurumsal ve bireysel yatırımcı portföylerini geliştirmek için araştırma ve değerlendirme çalışmaları yapılmaktadır.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

A- ŞİRKETİN İLGİLİ HESAP DÖNEMİNDE YAPMIŞ OLDUĞU YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Bulunmamaktadır.

B- ŞİRKETİN İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER İLE YÖNETİM ORGANININ BU KONUDAKİ GÖRÜŞÜ

Şirketimizin teftiş ve iç kontrol çalışmaları Sn. Osman Büyükgöksu tarafından yapılmakta olup işlemlerimiz mevzuata uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

C- ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

D- ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ KENDİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

E- HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Sermaye Piyasası Kurulu uzmanları tarafından, Şirketimiz faaliyetlerinin ilgili mevzuata uyumuna ilişkin incelemeler yapılmıştır.

F- ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN VE ŞİRKETİN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Yoktur.

G- MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET VE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur.

H- GEÇMİŞ DÖNEMLERDE BELİRLENEN HEDEFLERE ULAŞILIP ULAŞILAMADIĞI, GENEL KURUL KARARLARININ YERİNE GETİRİLİP GETİRİLMEDİĞİ, HEDEFLERE ULAŞILAMAMIŞSA VEYA KARARLAR YERİNE GETİRİLMEMİŞSE GEREKÇELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER VE DEĞERLENDİRMELER:

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

İ- YIL İÇERİSİNDE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTISI YAPILMIŞSA, TOPLANTININ TARİHİ, TOPLANTIDA ALINAN KARARLAR VE BUNA İLİŞKİN YAPILAN İŞLEMLERDE DÂHİL OLMAK ÜZERE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURULA İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

J- ŞİRKETİN YIL İÇİNDE YAPMIŞ OLDUĞU BAĞIŞ VE YARDIMLAR İLE SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ ÇERÇEVESİNDE YAPILAN HARCAMALARA İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

K- ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; HÂKİM ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETİN YÖNLENDİRMESİYLE ONUN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA YAPTIĞI HUKUKİ İŞLEMLER VE GEÇMİŞ FAALİYET YILINDA HÂKİM ŞİRKETİN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN TÜM DİĞER ÖNLEMLER

Yoktur.

5- FİNANSAL DURUM

A- FİNANSAL DURUMA VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN YÖNETİM ORGANININ ANALİZİ VE DEĞERLENDİRMESİ, PLANLANAN FAALİYETLERİN GERÇEKLEŞME DERECEİ, BELİRLENEN STRATEJİK HEDEFLER KARŞISINDA ŞİRKETİN DURUMU

Finans Sektörü içerisinde yer alan ve Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesine sahip olan şirketimiz portföy yöneticiliği faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirketimiz bulunduğu sektör içerisinde faaliyet gösteren 50 adet Portföy Yönetim Şirketi arasında yer almaktadır.

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir.

Şirket, portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli, yabancı gerçek ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

B- GEÇMİŞ YILLARLA KARŞILAŞTIRMALI OLARAK ŞİRKETİN YIL İÇİNDEKİ SATIŞLARI, VERİMLİLİĞİ, GELİR OLUŞTURMA KAPASİTESİ, KÂRLILIĞI VE BORÇÖZ KAYNAK ORANI İLE ŞİRKET FAALİYETLERİNİN SONUÇLARI HAKKINDA FİKİR VERECEK DİĞER HUSUSLARA İLİŞKİN BİLGİLER VE İLERİYE DÖNÜK BEKLENTİLER

Şirket 2013 yılının Nisan ayında faaliyetlerine başlamıştır. Kuruluşunun hemen ardından portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerde önemli değişiklikler olmuştur. Şirket mevzuattın zorunlu kıldığı şartlara uymak

için yoğun bir çalışma sürdürmüştür. Bu süre içerisinde yatırım fonu kurmak veya başka kurucuların yatırım fonlarının yönetimini devralmak mümkün olmamıştır.

2013 yılının yaz aylarından itibaren finans piyasaları çalkantılı bir döneme girmiştir. Türk Lirası önemli ölçüde değer kaybetmiş, hisse senedi fiyatları düşmüş ve faiz oranları yükselmiştir. Bu ortam portföy yönetim sektörünün büyümesini olumsuz etkilemiştir.

Taaleri Portföy yeni mevzuata uyum sürecini eksiksiz olarak tamamlamış ve mevcut durumda üç adet yatırım fonunun kurucusu ve yöneticisi konumundadır. Şirketin kuruluşundan bugüne oluşan bir zararı bulunmaktadır. Önümüzdeki dönemlerde bu zararın hızla kara çevrilmesi için şirket personeli motive bir şekilde çalışmaktadır. Şirketin ortakları da bu çalışmalara desteğini sürdürmektedir.

BİLANÇO

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	2.477.731	2.251.828
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.311.972	2.105.034
Ticari Alacaklar	52.945	61.127
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	35.761	44.676
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	17.184	16.451
Peşin Ödenmiş G3iderler	95.241	40.243
İlişkili Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-
İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	95.241	40.243
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17.573	45.424
Duran Varlıklar	44.845	46.890
Diğer Alacaklar	21.832	21.115
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	21.832	21.115
Maddi Duran Varlıklar	19.490	22.868
Mobilya ve Demirbaşlar	19.490	22.868
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.269	2.716
Bilgisayar Yazılımları	2.269	2.716
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.254	191
TOPLAM VARLIKLAR	2.522.576	2.298.718

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	197.606	174.909
Kısa Vadeli Borçlanmalar	867	829
İlişkili Olmayan Tarafalara Kısa Vadeli Borçlanmalar	867	829
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	867	829
Ticari Borçlar	31.916	28.893
İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	-	-
İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	31.916	28.893
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	111.511	86.644
Diğer Borçlar	11.455	14.828
İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	279	-
İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	11.176	14.828
Ertelenmiş Gelirler	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	41.857	43.715
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	41.857	43.715
Diğer Karşılıklar	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.906	24.164
Uzun Vadeli Karşılıklar	27.906	24.164
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27.906	24.164
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-
ÖZKAYNAKLAR	2.297.064	2.099.645
Ödenmiş Sermaye	6.195.000	5.785.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(3.685.355)	(2.827.669)
Net Dönem Karı veya Zararı	(212.581)	(857.686)
TOPLAM KAYNAKLAR	2.522.576	2.298.718

GELİR TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01. - 31.03.2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01. - 31.03.2016
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>		
Hasılat	154.286	204.813
Satışların Maliyeti	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	154.286	204.813
BRÜT KAR (ZARAR)	154.286	204.813
Genel Yönetim Giderleri	(428.615)	(497.940)
Pazarlama Giderleri	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.426	13.428
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(9.345)	(10.816)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(276.248)	(290.515)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(276.248)	(290.515)
Finansman Gelirleri	62.604	62.574
Finansman Giderleri	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(213.644)	(227.941)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	1.063	(6.358)
Dönem vergi (Gideri) Geliri	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	1.063	(6.358)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(212.581)	(234.299)
DÖNEM KARI (ZARARI)	(212.581)	(234.299)
Pay Başına Kazanç	(0,035)	(0,044)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	(0,035)	(0,044)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	(0,035)	(0,044)
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI:</u>		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(212.581)	(234.299)

C- ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ

Şirket sermayesinin %63,71'i zarar nedeniyle karşılıksız kalmış olup, Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesi gereğince, 2016 yılına ilişkin genel kurul toplantısında Şirket Yönetim Kurulu tarafından iyileştirici önlemler sunulacaktır.

D- VARSA ŞİRKETİN FİNANSAL YAPISINI İYİLEŞTİRMEK İÇİN ALINMASI DÜŞÜNÜLEN ÖNLEMLER:

İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek adına, bireysel ve kolektif müşteri portföyünün geliştirilmesi için yoğun pazarlama faaliyetlerinde bulunulmakta ve maliyet düşürücü önlemler alınmaktadır.

E- KÂR PAYI DAĞITIM POLİTİKASINA İLİŞKİN BİLGİLER VE KÂR DAĞITIMI YAPILMAYACAĞI GEREKÇESİ İLE DAĞITILMAYAN KÂRIN NASIL KULLANILACAĞINA İLİŞKİN ÖNERİ:

İzleyen dönemlerde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, kârlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, ortaklığın sermaye yapısını olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kâr payı dağıtım yapılacak şekilde kâr dağıtım politikası oluşturulması ve kâr dağıtım politikasının değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilmesi planlanmaktadır.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini, SPK tarafından yayımlanan Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır. Bu çerçevede, yıl içerisinde herhangi bir olumsuz durum gerçekleşmemiştir.

7- BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin, 12.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde ve tamamı nakden karşılanmak suretiyle, her bir pay için nominal değeri üzerinden 5.785.000,- TL (Beş milyon yediyüzseksenbeş bin Türk Lirası)'den 6.195.000,- TL (Altı milyon yüzdoksanbeş bin Türk Lirası)'ye artırılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'ndan onay alınmıştır.

8- DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Tayfun Bayazıt
Yönetim Kurulu Başkanı

Ari Petteri Metso
Finansal Raporlamadan Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

İsmail Erdem
Genel Müdür