

**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** : 01.01.2019 – 31.03.2019  
**Ticaret unvanı** : TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
**Ticaret sicili numarası** : 844753  
**Mersis Numarası** :0815047832700016  
**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**

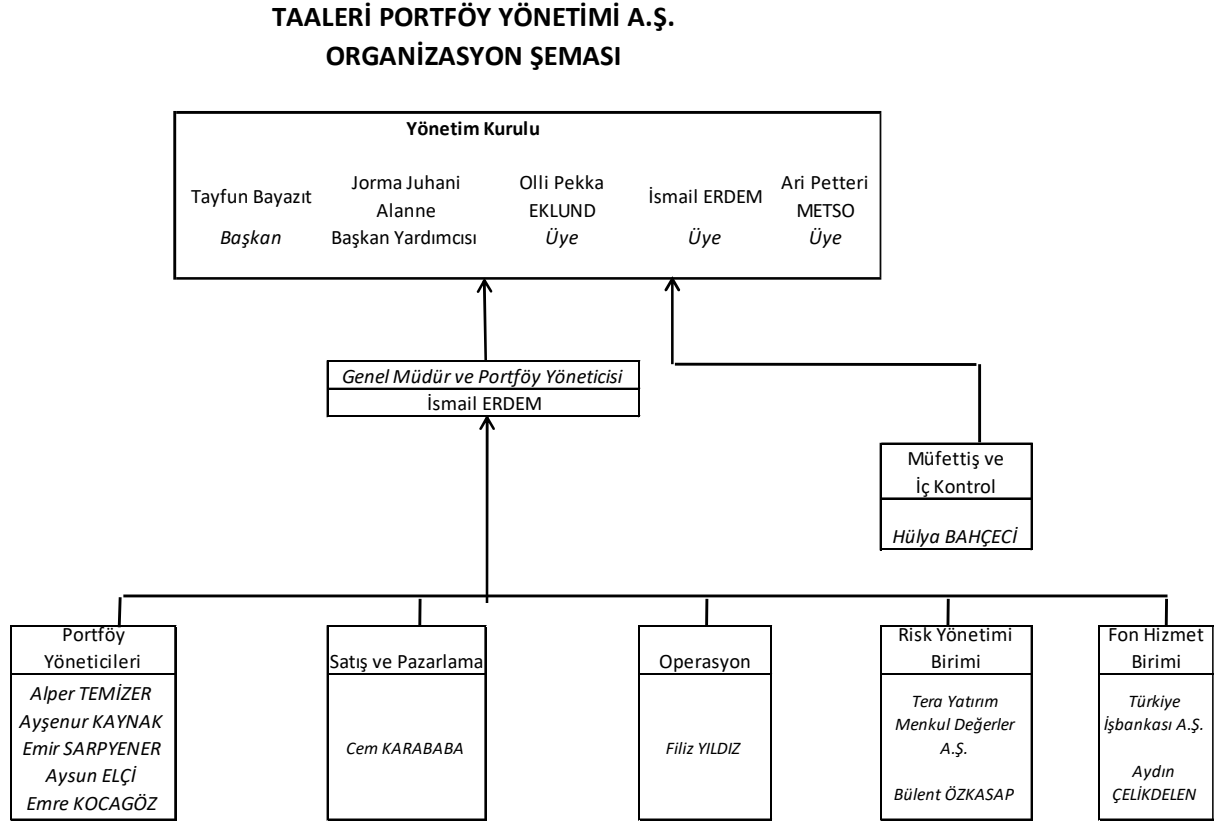
- a) Sermayesi : 7.783.179 TL  
b) Ortaklık Yapısı : Şirketin ortaklık yapısı

<b>TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.</b>		
31/03/2019		
<b>Ortaklar</b>	<b>Pay Adedi</b>	<b>Pay Oranı %</b>
Taaleri Wealth Management Ltd.	1,465,665.00	18.83
İsmail Erdem	4,569,354.00	58.71
Tayfun Bayazıt	293,669.00	3.77
Capercaillie Capital Oy	220,252.00	2.83
Olli Pekka Eklund	146,835.00	1.89
Cem Sultan Karababa	774,426.00	9.95
Alper Temizer	312,978.00	4.02
<b>TOPLAM</b>	<b>7,783,179.00</b>	<b>100</b>

### c) Hesap Dönemi İçinde Ortaklık Yapısında Meydana Gelen Değişiklikler:

Hesap Dönemi İçinde ortaklık yapısı herhangi bir değişiklik olmamıştır.

### 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 2019 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan yardımcısı ve üç üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır.

#### Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Başkanı : Tayfun Bayazıt  
Yönetim Kurulu Başkan Yard. : Jorma Juhani Alanne  
Yönetim Kurulu Üyesi : Olli Pekla Eklund  
Yönetim Kurulu Üyesi : Ari Petteri Metso  
Yönetim Kurulu Üyesi : İsmail Erdem

**b) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :**

Unvanı  
Genel Müdür

Adı Soyadı  
İsmail Erdem

**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**

İlgili dönemde 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: Yoktur.

**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 şirket bünyesinde istihdam Müfettiş 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**

Yoktur.

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

Şirket faaliyetlerini etkileyecek nitelikte bir dava mevcut değildir.

**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 DERECESESİ, 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 44 adet Portföy Yönetim Şirketi arasında Banka kökenliler ve gayrimenkul portföy yönetim şirketleri hariç portföy büyüklüğü bakımından 19. Sırada yer 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, KÂRLİLİĞİ VE BORÇ/ÖZ KAYNAK ORANI İLE ŞİRKET FAALİYETLERİNİN SONUÇLARI HAKKINDA FİKİR VERECEK DİĞER HUSUSLARA İLİŞKİN BİLGİLER VE İLERİYE DÖNÜK BEKLENTİLER**

Taaleri Portföy mevcut durumda dört 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.

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>3.173.957</b>	<b>3.211.980</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.023.758	2.170.085
Finansal Yatırımlar	841.387	814.975
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara		
Yansıtılan Finansal Varlıklar	841.387	814.975
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	841.387	814.975
Ticari Alacaklar	88.567	76.471
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	56.682	53.151
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	31.885	23.320
Peşin Ödenmiş Giderler	145.058	78.176
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	145.058	78.176
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	75.187	72.273
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>60.765</b>	<b>54.022</b>
Diğer Alacaklar	33.770	31.565
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	33.770	31.565
Maddi Duran Varlıklar	10.366	11.932
Mobilya ve Demirbaşlar	10.366	11.932
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.258	569
Bilgisayar Yazılımları	2.258	569
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14.371	9.956
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3.234.722</b>	<b>3.266.002</b>

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>89.200</b>	<b>85.246</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.091	625
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.091	625
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.091	625
Ticari Borçlar	28.911	22.170
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	28.911	22.170
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	28.967	38.859
Diğer Borçlar	9.544	6.889
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	2.303	102
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7.241	6.787
Ertelenmiş Gelirler	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	20.687	16.703
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	20.687	16.703
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>54.066</b>	<b>36.319</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	54.066	36.319
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	54.066	36.319
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>3.091.456</b>	<b>3.144.437</b>
Ödenmiş Sermaye	7.783.179	7.783.179
Sermaye Avansı	180.000	180.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(4.818.742)	(4.462.479)
Net Dönem Karı veya Zararı	(52.981)	(356.263)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>3.234.722</b>	<b>3.266.002</b>

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01. - 31.03.2019	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01. - 31.03.2018
<b><u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u></b>		
Hasılat	249.781	274.833
Satışların Maliyeti	-	-
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>249.781</b>	<b>274.833</b>
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	<b>249.781</b>	<b>274.833</b>
Genel Yönetim Giderleri	(487.403)	(508.006)
Pazarlama Giderleri		
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	55.490	9.882
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(18.283)	(5.718)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>(200.415)</b>	<b>(229.009)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>(200.415)</b>	<b>(229.009)</b>
Finansman Gelirleri	143.019	90.511
Finansman Giderleri	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>(57.396)</b>	<b>(138.498)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>	<b>4.415</b>	<b>5.364</b>
Dönem vergi (Gideri) Geliri	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	4.415	5.364
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>(52.981)</b>	<b>(133.134)</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>(52.981)</b>	<b>(133.134)</b>
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>	<b>(52.981)</b>	<b>(133.134)</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
Ana Ortaklık Payları	(52.981)	(133.134)
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>(0,007)</b>	<b>(0,017)</b>
Pay Başına Kazanç (Zarar)	(0,007)	(0,017)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	(0,007)	(0,017)
<b><u>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI:</u></b>		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>	<b>(52.981)</b>	<b>(133.134)</b>



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

31.12.2018 tarihi itibarıyla şirket sermayesinin % 59.60'ı karşılıksız kalmış durumdadır. Rapor tarihi itibarıyla 2018 yılı genel kurul toplantısı yapılmamıştır. 2018 yılı genel kurul toplantısında TTK 376. maddesi gereği alınması gereken iyileştirici önlemler görüşülecektir.

31.03.2019 tarihi itibarıyla şirket sermayesinin %60,28'i karşılıksız kalmış durumdadır.

### **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 YAPILMAYACAKSA 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 dağıtımı 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**

- Şirket Ünvanı Değişikliği için Kurul izni alınmış Ticaret Bakanlığı onayı alınmış olup Genel Kurulda onaya sunulacaktır.
- Gayrimenkul Yatırım Fonu kuruluşu için Kurula başvurulmuş olup Kurul tarafından eksik belgeler talep edilmiş ve izin aşaması devam etmektedir.

### **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 hazırlanmıŐtır.

**Başkan**  
Tayfun Bayazıt

---

**Başkan Yardımcısı**  
Jorma Juhani Alanne

---

**ye**  
Ari Petteri Metso

---

**ye**  
Olli Pekka Eklund

---

**ye**  
İsmail Erdem

---