

TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	ECOVIS DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Taaleri Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Taaleri Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile mevzuatta yer alan etik hükümler uyarınca Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat uyarınca etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Yaptığımız denetim sonucunda raporumuzda bildirilecek herhangi bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Dikkat Çekilen Hususlar

31.12.2018 tarihi itibarıyla şirketin finansal durum tablosundaki özkaynakları toplamı 3.144.437 TL'dir. Bu tutar ödenmiş sermaye olan 7.783.179 TL'nin %40,40'ını oluşturmaktadır. Şirketin özkaynakları toplamı, ödenmiş sermayenin 4.638.742 TL altında olduğunun açıklandığı finansal tabloların 13. dipnotuna dikkat çekeriz. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

· Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 402.maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402.maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fidan Burcu KOÇ'tur.

ECOVİS DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

A member of ECOVIS international

Fidan Burcu KOÇ, YMM

Sorumlu Denetçi

28.03.2019

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018	Previous Period 31.12.2017
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	2.170.085	3.373.618
Financial Investments	4	814.975	0
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	4	814.975	0
Financial Assets Held For Trading	4	814.975	0
Trade Receivables	5	76.471	79.640
Trade Receivables Due From Related Parties	21	53.151	50.572
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	23.320	29.068
Prepayments	12	78.176	57.231
Prepayments to Unrelated Parties	12	78.176	57.231
Current Tax Assets	11	72.273	48.625
SUB-TOTAL		3.211.980	3.559.114
Total current assets		3.211.980	3.559.114
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	6	31.565	22.631
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	31.565	22.631
Property, plant and equipment	7	11.932	21.380
Fixtures and fittings		11.932	21.380
Intangible assets and goodwill	8	569	1.619
Computer Softwares		569	1.619
Deferred Tax Asset	19	9.956	14.799
Total non-current assets		54.022	60.429
Total assets		3.266.002	3.619.543
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		625	547
Current Borrowings From Unrelated Parties		625	547
Other short-term borrowings		625	547
Trade Payables	5	22.170	62.818
Trade Payables to Related Parties	21	0	21.179
Trade Payables to Unrelated Parties	5	22.170	41.639
Employee Benefit Obligations	10	38.859	128.951
Other Payables	6	6.889	21.819
Other Payables to Related Parties	21	102	1.175
Other Payables to Unrelated Parties	6	6.787	20.644
Current provisions	9	16.703	44.681
Current provisions for employee benefits		16.703	44.681
SUB-TOTAL		85.246	258.816
Total current liabilities		85.246	258.816
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	9	36.319	40.027
Non-current provisions for employee benefits		36.319	40.027
Total non-current liabilities		36.319	40.027
Total liabilities		121.565	298.843
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		3.144.437	3.320.700
Issued capital	13	7.783.179	7.783.179
Capital Advance		180.000	0
Prior Years' Profits or Losses		-4.462.479	-3.685.355
Current Period Net Profit Or Loss		-356.263	-777.124
Total equity		3.144.437	3.320.700
Total Liabilities and Equity		3.266.002	3.619.543

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	14	1.093.041	798.583
Cost of sales		0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		1.093.041	798.583
GROSS PROFIT (LOSS)		1.093.041	798.583
General Administrative Expenses	15-16	-1.956.022	-1.956.183
Other Income from Operating Activities	17	145.070	11.941
Other Expenses from Operating Activities	17	-80.203	-9.345
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-798.114	-1.155.004
Investment Activity Income		0	0
Investment Activity Expenses		0	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-798.114	-1.155.004
Finance income	18	446.694	363.272
Finance costs		0	0
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-351.420	-791.732
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-4.843	14.608
Current Period Tax (Expense) Income		0	0
Deferred Tax (Expense) Income	19	-4.843	14.608
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-356.263	-777.124
PROFIT (LOSS)		-356.263	-777.124
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-356.263	-777.124
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	20	-0,04600000	-0,11200000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		0	0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-356.263	-777.124
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-356.263	-777.124

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-580.711	-715.798
Profit (Loss)		-356.263	-777.124
Profit (Loss) from Continuing Operations		-356.263	-777.124
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-335.411	-216.368
Adjustments for depreciation and amortisation expense	7-8	12.396	16.382
Adjustments for provisions	9	-31.686	16.829
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		-31.686	16.829
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-306.913	-234.971
Adjustments for Interest Income	18	-306.913	-234.971
Adjustments for fair value losses (gains)		-14.051	0
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	4	-14.051	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	19	4.843	-14.608
Changes in Working Capital		-172.302	45.924
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		3.169	-18.513
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	21	-2.579	-5.896
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	5	5.748	-12.617
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-8.934	-1.516
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	6	-8.934	-1.516
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	12	-20.945	-16.988
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-40.648	33.925
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	21	-21.179	21.179
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	5	-19.469	12.746
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	10	-90.092	42.307
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-14.930	6.991
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	21	-1.073	1.175
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	6	-13.857	5.816
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		78	-282
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		78	-282
Cash Flows from (used in) Operations		-863.976	-947.568
Interest received	18	306.913	234.971
Income taxes refund (paid)		-23.648	-3.201
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-802.822	-13.797
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities	4	-800.924	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-1.898	-13.797
Purchase of property, plant and equipment	7	-1.898	-13.471
Purchase of intangible assets	8	0	-326
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		180.000	1.998.179
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	1.998.179
Proceeds from issuing shares	13	0	1.998.179
Proceeds from Capital Advances	13	180.000	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-1.203.533	1.268.584
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-1.203.533	1.268.584
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		3.373.618	2.105.034
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	2.170.085	3.373.618

		Footnote Reference	Equity										
			Equity attributable to owners of parent [member]								Non-controlling interests [member]		
			Issued Capital	Capital Advances	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit Or Loss		Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit Or Loss		Retained Earnings				
Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]	Reserve Of Gains or Losses on Hedge	Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification			Prior Years' Profits or Losses	Net Profit or Loss							
Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Statement of changes in equity (abstract)												
	Statement of changes in equity (line items)												
	Equity at beginning of period		5.785.000						-2.827.669	-857.686	-3.685.355	2.099.645	2.099.645
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes												
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies												
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies												
	Adjustments Related to Errors												
	Other Restatements												
	Restated Balances												
	Transfers								-857.686	857.686	0		0
	Total Comprehensive Income (Loss)									-777.124	-777.124	-777.124	-777.124
	Profit (loss)									-777.124	-777.124	-777.124	-777.124
	Other Comprehensive Income (Loss)												
	Issue of equity		1.998.179									1.998.179	1.998.179
	Capital Decrease												
	Capital Advance												
	Effect of Merger or Liquidation or Division												
	Effects of Business Combinations Under Common Control												
	Advance Dividend Payments												
	Dividends Paid												
	Decrease through Other Distributions to Owners												
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions												
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary												
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity												
	Transactions with noncontrolling shareholders												
	Increase through Other Contributions by Owners												
Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time-Value-of-Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
Increase (decrease) through other changes, equity													
Equity at end of period		7.783.179							-3.685.355	-777.124	-4.462.479	3.320.700	3.320.700
Statement of changes in equity (abstract)													
Statement of changes in equity (line items)													
Equity at beginning of period	13	7.783.179							-3.685.355	-777.124	-4.462.479		3.320.700
Adjustments Related to Accounting Policy Changes													
Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies													
Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies													
Adjustments Related to Errors													
Other Restatements													
Restated Balances													
Transfers									-777.124	777.124			
Total Comprehensive Income (Loss)										-356.263	-356.263	-356.263	-356.263
Profit (loss)										-356.263	-356.263	-356.263	-356.263
Other Comprehensive Income (Loss)													
Issue of equity													
Capital Decrease													
Capital Advance			180.000									180.000	180.000
Effect of Merger or Liquidation or Division													
Effects of Business Combinations Under Common Control													
Advance Dividend Payments													
Dividends Paid													
Decrease through Other Distributions to Owners													
Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018													

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions												
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary												
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity												
	Transactions with noncontrolling shareholders												
	Increase through Other Contributions by Owners												
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Increase (decrease) through other changes, equity												
	Equity at end of period	13	7,783,179	180,000				-4,462,479	-356,263	-4,818,742	3,144,437		3,144,437