



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere
Cad. Orjin Maslak Plaza No: 27
Sarıyer 34485
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

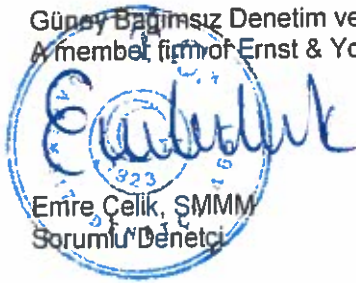
Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sonucumuz

Şirket'in 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları hakkında 14 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporumuzda; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 402. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdürüp sürdüremeyeceğine ilişkin açıklamaya "İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik" başlıklı paragrafta ve sermaye yeterliliğine ilişkin açıklamaya da "Dikkat Çekilen Husus - Sermaye Yeterliliği'ne İlişkin Aykırılık" başlıklı paragrafta yer vermiş bulunuyoruz.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



14 Ağustos 2018
İstanbul, Türkiye

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 1

1. **Rapor Dönemi** : 01.01.2018-30.06.2018
2. **Rapor Hazırlama Tarihi** : 14 Ağustos 2018
3. **Şirketin Unvanı** : Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.
4. **Merkez** : Yeniköy Mah. Köybaşı Cd. İskele Çıkması No8 Sarıyer/İST
5. **Sicil No.** : İstanbul Ticaret Sicili – 390010
6. **İnternet adresi** : <http://www.alkhairportfoy.com.tr/>
7. **Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan Başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerin süreleri :**

Yönetim Kurulu Başkanı	:	Nabeel Mohamed Mudhafar Nooralnabi	23.07.2018 Tarihli Genel Kurul Kararı gereği Yön. Kur. Başk. olarak kabulü
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	:	Serkan Bayramoğlu	23.07.2018 Tarihli Genel Kurul Kararı gereği Yön. Kur. Başk. Yard. olarak kabulü
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Ali İlhan	23.07.2018 Tarihli Genel Kurul Kararı gereği Yönetim Kurulu Üyelğine kabulü
Yetkileri	:	İstanbul Ticaret Sicili'nde 10 Haziran 2015 tarihinde tescil edilen 26 Mayıs 2015 tarihli, 2015/15 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca belirlenen temsil ve imza yetkileri ile 04 Haziran 2018 tarihinde tescil edilen 15/05/2018 tarihli, 2018/6 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca belirlenen temsil ve imza yetkileri	
Görev Süreleri	:	23.07.2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerinin görev sürelerinin 1 yıl olmasına karar verilmiştir.	

Denetçi	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Görev Süresi	:	23.07.2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında denetçi seçilerek görev sürelerinin 1 yıl olmasına karar verilmiştir.

Şirket 04/07/2018 tarihli 2018/9 no'lu Yönetim Kurulu kararı ile Olağan Genel Kurul toplantısı yapmaya karar vermiştir. 23.07.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu başkanı olarak Nabeel Mohamed Mudhafar Nooralnabi, Başkan yardımcısı olarak Serkan Bayramoğlu ve yönetim kurulu üyesi olarak da Ali İlhan seçilmiştir. Görev süresi 1 yıl olarak belirlenmiştir. Ayrıca 2018 yılı için şirket denetçisi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir. Söz konusu Genel Kurul'un tescil işlemi 03.08.2018 tarihinde tamamlanmış olup, 09.08.2018 tarihli 9639 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

(Signature)
Alkhair Portföy
Yönetimi A.Ş.
Osmanlı Cd. İskele Çıkması No
34464 Yeniköy - İSTANBUL
Ticaret Sicil No 390010
MERSİ: 34460000000000000000

8. Şirketin Ortaklık Yapısı :

Şirketin 30.06.2018 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortaklığın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Bank Alkhair B.S.C.	4.979.577,45	99,59%
Mehmet Necati YAĞCI	12.783,89	0,25%
İbrahim SEYFİTTİNOĞLU	6.822,09	0,14%
Erol SÖNMEZCAK	816,57	0,02%
Toplam	5.000.000	100%

Şirket'te imtiyazlı hisse veya pay sahibi bulunmamaktadır.

9. Şirket Sermayesi :

Şirket ödenmiş sermayesi 5.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir.

10. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

Şirketin ana faaliyet alanı hem yurt dışı hem de yurt içi ekonomik durum ile son derece yakından ilgili olduğundan ekonomik aktivitedeki değişiklikler şirketin performansını etkileyebilecek ana etmendir. Şirketimiz, ekonomik gelişmelere karşı aktif bir yönetim sergilemekte ve oluşabilecek olumsuzluklara karşı önceden tedbir almaktadır.

11. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit, kısa vadeli katılım payı tutarlarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski ve faiz haddi riskidir. Şirket yönetimi risklerin her birini incelemekte ve uygun politikaları geliştirmektedir.

12. Şirketin mali tablolarında yeralmayan şarta bağlı yükümlülükleri:

Şirket'in mali tablolarında yer almayan şarta bağlı herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

13. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği yönetim kurulu toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:
Yoktur.

14. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Alkhair Portföy
Yönetimi A.Ş.
Soyunlu Çakırcı Çakırcı
34464 Yeniköy 1377 Şişli
Ticaret Sicil No: 270040
Sicil No: VD 1040581

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 3

Şirket operasyonel sonuçları geliştirmek amacıyla yapmış olduğu planlar aşağıda sunulmaktadır. Plan ana hatlarıyla içerisinde faaliyet alanlarının kar maksimizasyonunu sağlayacak şekilde seçimi ve maliyetlerde kısıntıya gidilecek daha verimli bir programının benimsenmesi ilkelerinden oluşmaktadır. Alınacak tedbirleri maddeler halinde özetlememiz gerekirse;

- Yatırım Danışmanlığı alanına yoğunlaşarak operasyonel karı arttırmak.
- Kar getirmeyen faaliyet alanlarından çıkmak,
- Hizmet maliyetlerini azaltıcı projelere odaklanmak ve faaliyet giderlerini azaltmak

15. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılara yönelik pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

16. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur.

17. Şirket Faaliyetleri ve sektör içindeki yeri:

Şirketin faaliyet konusu; portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir. Ayrıca "Yatırım Danışmanlığı" hizmeti verilmektedir.

Yeni SPK tebliğine uyum sürecinde 10/10/2011 tarihli Portföy Yöneticiliği Faaliyet belgesi ve 27/08/2013 tarihli Yatırım Danışmanlığı Faaliyet Belgesi iptal edilerek, yerine SPK tarafından 14/07/2015 tarihli Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyet Belgesi verilmiştir.

Geçen yıl ile karşılaştırmalı olarak portföy değeri piyasasındaki sektör içerisindeki yeri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

30 Haziran 2018

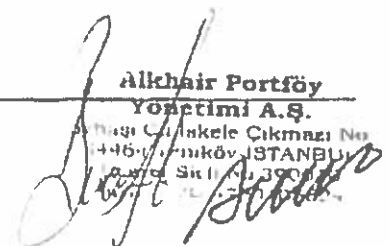
<i>adet/TL</i>	<i>APY</i>	<i>Borsa A.Ş.</i>	<i>%</i>
<i>Yönetilen Portföy Büyüklüğü</i>	2.489.137	167.572.931.264	0,002%

31 Aralık 2017

<i>adet/TL</i>	<i>APY</i>	<i>Borsa A.Ş.</i>	<i>%</i>
<i>Yönetilen Portföy Büyüklüğü</i>	9.650.731	158.339.946.528	0,01%

18. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

2018 yılı döneminde yatırım yapılmamıştır. Teşvik alınmamıştır.


Alkhaair Portföy
Yönetimi A.Ş.
Ataşehir Çukurbaklı Cıkmağı No:
446/1, Çukurbaklı, İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270000
Vergi No: 270000

19. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Fon yönetim komisyon gelirleri	52.159	52.701
Satış gelirleri	52.159	52.701

Kurucusu olduğu 3 ayrı fondan alınan yönetim ücreti almaktadır.

20. SPK'nın Seri:X1,No.29 tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar:

Likidite Oranları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	7,93	11,62
Nakit Oran (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	7,14	10,88
Mali Yapı Oranları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
(Kısavadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/ Varlıklar	0,18	0,13
Özkaynaklar/Varlıklar	0,82	0,87

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 5

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla

Bilanço

(Para birimi – Türk Lirası (TL))

	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
Varlıklar		
Dönen varlıklar	2.171.711	2.867.435
Nakit ve nakit benzerleri	1.953.406	2.684.019
Finansal yatırımlar	-	103.320
Ticari alacaklar	12.518	24.164
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7.059	22.571
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5.459	1.593
Diğer alacaklar	62.759	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	62.759	-
Peşin ödenmiş giderler	85.753	29.996
Diğer dönen varlıklar	16.000	2.400
Cari vergi varlığı	41.275	23.536
Duran varlıklar	101.937	61.775
Maddi duran varlıklar	5.914	7.203
Maddi olmayan duran varlıklar	36.723	9.012
Ertelenmiş vergi varlığı	59.300	45.560
Toplam varlıklar	2.273.648	2.929.210
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	273.705	246.711
Ticari borçlar	51.876	27.728
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	50.380	81.889
Kısa vadeli karşılıklar	171.449	137.094
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	128.841	106.160
- Diğer karşılıklar	42.608	30.934
Uzun vadeli yükümlülükler	140.058	124.452
Uzun vadeli karşılıklar	140.058	124.452
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	140.058	124.452
Özkaynaklar	1.859.885	2.558.047
Ödenmiş sermaye	5.000.000	5.000.000
Sermaye avansı	541.643	139.383
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	64.325	64.325
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(67.516)	(67.516)
Geçmiş yıllar zararları	(2.586.019)	(26.702)
Net dönem zararı	(1.092.548)	(2.551.443)
Toplam kaynaklar	2.273.648	2.929.210

Alkhair Portföy
Yönetimi A.Ş.
Köybaşı Cd. Fiskele Çıkmaçı No
11800 Etilköy İSTANBUL
Tic. Sicil No: 270900
Şirket No: 270900

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 6

1 Ocak-30 Haziran 2018 tarihleri arası
Kar/Zarar Tablosu

	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2017
Kar veya zarar kısmı				
Hasılat	52.159	24.682	52.701	26.874
Brüt kar	52.159	24.682	52.701	26.874
Genel yönetim giderleri	(1.324.121)	(674.240)	(1.583.201)	(868.772)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	810	407	-	-
Esas faaliyet zararı	(1.271.152)	(649.151)	(1.530.500)	(841.898)
Finansman gelirleri	165.194	105.024	78.461	32.613
Finansman giderleri	(330)	37	(596)	(307)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı	(1.106.288)	(544.090)	(1.452.635)	(809.592)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)	13.740	(545)	(5.876)	(11.785)
Dönem vergi gelir/(gideri)	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	13.740	(545)	(5.876)	(11.785)
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı	(1.092.548)	(544.635)	(1.458.511)	(821.377)
Dönem zararı	(1.092.548)	(544.635)	(1.458.511)	(821.377)

21. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınan ve alınması düşünülen önlemler:

Yoktur.

22. Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:

<u>Ünvanı</u>	<u>Adı/Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Mesleki Tecrübe</u>
Genel Müdür	Ali İlhan	Genel Müdür	23 yıl

Alkhair Portföy
Yönetimi A.Ş.
Özhan Çelebi Caddesi Çıkmaşı No
24464 / Beşiköy / BEŞİKÖY / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 270900
K. T. C. V. D. 150165834

23. Yönetim organı ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar:

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey personeline sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 210.000 TL'dir

24. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Personel sayımız 2018 yarı-yıl sonu itibarıyla 8 kişi olmuştur. Şirketimiz çalışanlarına ücret, yol, yemek ve özel sağlık sigortası haricinde sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması yoktur.

25. Personel ücret politikası:

Şirket, Grup dahilinde olduğundan ana şirketin kararlaştırdığı ücret politikasını uygulamaktadır.

26. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

27. Merkez dışı örgüt yapısı:

Merkez dışı örgütümüz bulunmamaktadır.

28. Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları:

Yoktur.

29. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

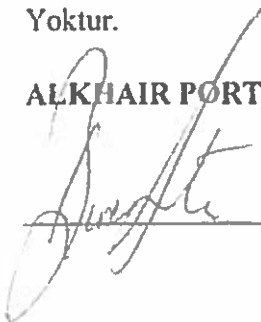
30. Kar payı dağıtımına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ve dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin bilgiler:

2017 mali yılında zarar açıklanmıştır.

31. Diğer hususlar

Yoktur.

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.



ALKHAIR PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.
bybağı Caddesi Çıkmaçı No
4464 Yeniköy-İSTANBUL
Ticaret Sicil No 390044
Şirket L. V.D. 15.06.2018