

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kuruluna

1) Görüş

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketinin ("Şirket") 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki 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) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirketin 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 28 Mart 2018 tarihli denetçi 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*" paragrafında yer vermiş olup, finansal tablolar üzerinde olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Çelik'tir.

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



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Nisan 2019
İstanbul, Türkiye

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 2018 YILI FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 1

1. Rapor Dönemi : 01.01.2018-31.12.2018
2. Rapor Hazırlama Tarihi : 28 Mart 2018
3. Şirketin Unvanı : Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.
4. Merkez : Yeniköy Mah. Köybaşı Cd. İskele Çıkmaşı No.8
5. Sicil No. : İstanbul Ticaret Sicili – 390010
6. İnternet adresi : <http://www.alkhairportfooy.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	23.07.2013 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 kurulı 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.

Alkhair Portföy
Yönetimi A.Ş.

İskele Çıkmaşı No.8
Yeniköy-İSTANBUL
Sicil No:390010
V.D:4780105824

8. Şirketin Ortaklık Yapısı :

Şirketin 31.12.2018 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 SÖNMEZOCAK	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:

Şirket Yönetim Kurulu 26.09.2018 tarihinde aldığı karar ile 3.10.2018 tarihinde sermaye piyasası faaliyetlerinin durdurulması amacı ile Sermaye Piyasası Kuruluna başvurmuş ve bununla birlikte 18.10.2018 tarihi itibarıyla de Kurul'a geçici kapalılık için de başvuruda bulunmuştur. 8.11.2018 tarihinde faaliyetleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1 yıl süre ile geçici olarak durdurulmuştur.

11. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Şirket geçici kapalılık durumunda bulunmaktadır.

12. Şirketin mali tablolarda yer almayan şarta bağlı yükümlülükleri:

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

13. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Şirket gerekli duyuruları yaptıktan sonra Sermaye Piyasası Kurul'una 25 Şubat 2019 tarihinde yetki belgesinin iptali için tekrar başvurmuştur.

14. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

İşletme Başkanı
Yönetimi A.Ş.
K6 Cd.İskate Çıkma No:1
Yeniköy-İSTANBUL
Ticaret Sicil No:390010
Sermaye VD:478010582

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 2018 YILI FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 3

Şirket, portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı yetki belgelerinin Sermaye Kurulu Tarafından iptal edilmesini beklemektedir. Lisans iptal olduktan sonra Şirketin tasfiye edilmesi planlanmaktadır.

15. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Yoktur

16. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur

17. Şirket Faaliyetleri ve sektör içindeki yeri:

Şirket yönetmiş olduğu yatırım fonlarını Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.' ye 14.09.2018 tarihinde devir ettiğinden dolayı herhangi faaliyeti kalmamış ve 8.11.2018 tarihinden itibaren geçici kapallılık statüsüne geçmiştir.

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

2018 yılı döneminde yatırım yapılmamıştır. Teşvik alınmamıştır.

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 - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon yönetim komisyon gelirleri	56.221	106.327
Satış gelirleri	56.221	106.327

Kurucusu olduğu 3 ayın 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	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	2,89	11,62
Nakit Oran (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	2,56	10,88
Mali Yapı Oranları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
(Kısvadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/ Varlıklar	0,33	0,13
Özkaynaklar/Varlıklar	0,67	0,87

ALKHAIR PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.
Cd. İsmet Çukmazı No:8
64. YENİKÖY İSTANBUL
Ticaret Sicil No:399010
Sicil V.D:4780105824

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 2018 YILI FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 2

8. Şirketin Ortaklık Yapısı :

Şirketin 31.12.2018 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortaklığın Ticaret Unvanı / 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 SÖNMEZOCAK	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:

Şirket Yönetim Kurulu 26.09.2018 tarihinde aldığı karar ile 3.10.2018 tarihinde sermaye piyasası faaliyetlerinin durdurulması amacı ile Sermaye Piyasası Kuruluna başvurmuş ve bununla birlikte 18.10.2018 tarihi itibarıyla de Kurul'a geçici kapalılık için de başvuruda bulunmuştur. 8.11.2018 tarihinde faaliyetleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1 yıl süre ile geçici olarak durdurulmuştur.

11. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Şirket geçici kapalılık durumunda bulunmaktadır.

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 genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Şirket gerekli duyuruları yaptıktan sonra Sermaye Piyasası Kurul'una 25 Şubat 2019 tarihinde yetki belgesinin iptali için tekrar başvurmuştur.

14. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Alkhair Portföy

Yönetimi A.Ş.

Edi. İskender Çukmazlı, Nispetiye

Yerleşim No: 3900149

Yerleşim No: 3900149

Yerleşim No: 3900149

Yerleşim No: 3900149

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 2018 YILI FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 3

Şirket, portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı yetki belgelerinin Sermaye Kurulu Tarafından iptal edilmesini beklemektedir. Lisans iptal olduktan sonra Şirketin tasfiye edilmesi planlanmaktadır.

15. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Yoktur

16. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur

17. Şirket Faaliyetleri ve sektör içindeki yeri:

Şirket yönetmiş olduğu yatırım fonlarını Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 14.09.2018 tarihinde devir ettiğinden dolayı herhangi faaliyeti kalmamış ve 8.11.2018 tarihinden itibaren geçici kapalılık statüsüne geçmiştir.

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

2018 yılı döneminde yatırım yapılmamıştır. Teşvik alınmamıştır.

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon yönetim komisyon gelirleri	56.221	106.327
Satış gelirleri	56.221	106.327

Kurucusu olduğu 3 ayn 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	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	2,89	11,62
Nakit Oran (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	2,56	10,88
Mali Yapı Oranları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
(Kısvadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/ Varlıklar	0,33	
Özkaynaklar/Varlıklar	0,67	0,87

Alkhaair Portföy
Yönetimi A.Ş.

Cd. İskale Çikması No:3

Yeniköy-İSTANBUL

Tic. Sic. No:350010

Y.D:4780155824

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 2018 YILI FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 4

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla
Bilanço
(Para birimi – Türk Lirası (TL))

	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar		
Dönen varlıklar	217.463	2.867.435
Nakit ve nakit benzerleri	192.966	2.684.019
Finansal yatırımlar	-	103.320
Ticari alacaklar	-	24.164
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	22.571
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	-	1.593
Peşin ödenmiş giderler	-	29.996
Cari vergi varlığı	-	23.536
Diğer dönen varlıklar	24.497	2.400
Duran varlıklar	12.571	61.775
Maddi duran varlıklar	-	7.203
Maddi olmayan duran varlıklar	12.571	9.012
Ertelenmiş vergi varlığı	-	45.560
Toplam varlıklar	230.034	2.929.210
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	75.298	246.711
Ticari borçlar	-	27.728
Diğer borçlar	63.778	-
- İlişkili taraflara diğer borçlar	63.778	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.800	81.889
Kısa vadeli karşılıklar	8.720	137.094
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	-	106.160
- Diğer karşılıklar	8.720	30.934
Uzun vadeli yükümlülükler	-	124.452
Uzun vadeli karşılıklar	-	124.452
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	-	124.452
Özkaynaklar	154.736	2.558.047
Ödenmiş sermaye	5.000.000	5.000.000
Sermaye avansı	541.642	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	(2.584.287)	(26.702)
Net dönem zararı	(2.799.428)	(2.551.443)
Toplam kaynaklar	230.034	2.929.210

Alkhaair Portföy

Yönetimi A.Ş.

Cd. İskele Cıkmaşı No:8

Yeniköy-İSTANBUL

Ticaret Sicil No:390910

TDV:4780196824

Ver VD:478010382

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 2018 YILI FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 7

31. Diğer hususlar

Yoktur

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Alkhair Portföy
Yönetimi A.Ş.
İdare Sicil No: 27.8
Yerlikay-İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 396810
İve: VD:4780165824