

TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2017 - 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 2017 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 ilişkikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") 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 KKGK 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) Dikkat Çekilen Hususlar

31.12.2017 tarihi itibarıyla şirketin finansal durum tablosundaki özkaynakları toplamı 3.320.700 TL'dir. Bu tutar ödenmiş sermaye olan 7.783.179 TL'nin % 42,66'sını oluşturmaktadır. Şirketin özkaynakları toplamı, ödenmiş sermayeden 4.462.479 TL altında olduğunun açıklandığı finansal tabloların 12. dipnotuna dikkat çekeriz. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4) 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'nca 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'nca 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 yansıtıp 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 2017 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 tarafımızca denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

Fidan Burcu KOÇ, YMM

Sorumlu Denetçi

30.03.2018

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2017	Previous Period 31.12.2016
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	3.373.618	2.105.034
Trade Receivables	4,20	79.640	61.127
Trade Receivables Due From Related Parties	20	50.572	44.676
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	4,20	29.068	16.451
Prepayments	11	57.231	40.243
Prepayments to Unrelated Parties	11	57.231	40.243
Current Tax Assets	10	48.625	45.424
SUB-TOTAL		3.559.114	2.251.828
Total current assets		3.559.114	2.251.828
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	5	22.631	21.115
Other Receivables Due From Unrelated Parties	5	22.631	21.115
Property, plant and equipment	6	21.380	22.868
Fixtures and fittings		21.380	22.868
Intangible assets and goodwill	7	1.619	2.716
Computer Softwares		1.619	2.716
Deferred Tax Asset	18	14.799	191
Total non-current assets		60.429	46.890
Total assets		3.619.543	2.298.718
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		547	829
Current Borrowings From Unrelated Parties		547	829
Other short-term borrowings		547	829
Trade Payables	4,20	62.818	28.893
Trade Payables to Related Parties	20	21.179	0
Trade Payables to Unrelated Parties	4	41.639	28.893
Employee Benefit Obligations	9	128.951	86.644
Other Payables	5,20	21.819	14.828
Other Payables to Related Parties	20	1.175	0
Other Payables to Unrelated Parties	5	20.644	14.828
Current provisions		44.681	43.715
Current provisions for employee benefits	8	44.681	43.715
SUB-TOTAL		258.816	174.909
Total current liabilities		258.816	174.909
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	8	40.027	24.164
Non-current provisions for employee benefits		40.027	24.164
Total non-current liabilities		40.027	24.164
Total liabilities		298.843	199.073
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		3.320.700	2.099.645
Issued capital	12	7.783.179	5.785.000
Prior Years' Profits or Losses		-3.685.355	-2.827.669
Current Period Net Profit Or Loss		-777.124	-857.686
Total equity		3.320.700	2.099.645
Total Liabilities and Equity		3.619.543	2.298.718

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	13	798.583	867.239
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		798.583	867.239
GROSS PROFIT (LOSS)		798.583	867.239
General Administrative Expenses	14,15	-1.956.183	-2.032.353
Other Income from Operating Activities	16	11.941	80.553
Other Expenses from Operating Activities	16	-9.345	-10.816
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-1.155.004	-1.095.377
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-1.155.004	-1.095.377
Finance income	17	363.272	245.103
Finance costs	17	0	-123
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-791.732	-850.397
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		14.608	-7.289
Deferred Tax (Expense) Income	18	14.608	-7.289
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-777.124	-857.686
PROFIT (LOSS)		-777.124	-857.686
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-777.124	-857.686
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>		-0,11236600	
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)		-777.124	-857.686
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-777.124	-857.686

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-715.798	-742.644
Profit (Loss)		-777.124	-857.686
Profit (Loss) from Continuing Operations		-777.124	-857.686
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-216.368	-36.768
Adjustments for depreciation and amortisation expense	6,7	16.382	20.529
Adjustments for provisions	8	16.829	18.583
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		16.829	18.583
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-234.971	-83.169
Adjustments for Interest Income	17	-234.971	-83.169
Adjustments for Tax (Income) Expenses	18	-14.608	7.289
Changes in Working Capital		45.924	82.472
Decrease (Increase) in Financial Investments			103.416
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-18.513	46.573
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	20	-5.896	45.751
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties	4	-12.617	822
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-1.516	-3.669
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations	5	-1.516	-3.669
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	11	-16.988	-20.712
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		33.925	-38.150
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	20	21.179	0
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties	4	12.746	-38.150
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	9	42.307	-5.898
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		6.991	309
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	20	1.175	-566
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties	5	5.816	875
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-282	603
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-282	603
Cash Flows from (used in) Operations		-947.568	-811.982
Interest received	17	234.971	83.169
Income taxes refund (paid)		-3.201	-13.831
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-13.797	-1.248
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-13.797	-1.248
Purchase of property, plant and equipment	6	-13.471	
Purchase of intangible assets	7	-326	-1.248
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		1.998.179	500.000
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		1.998.179	500.000
Proceeds from issuing shares	12	1.998.179	500.000
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		1.268.584	-243.892
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		1.268.584	-243.892
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		2.105.034	2.348.926
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	3.373.618	2.105.034

[illegible]

[illegible]