

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 2012 YILI FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 1

1-Rapor Dönemi : 01.01.2012-30.09.2012

2-Şirketin Unvanı : Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.

3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan Başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerin süreleri :

Yönetim Kurulu Başkanı	:	İkbal Haji Karim Daredia	01.06.2012 Tarihli Genel Kurul Kararı gereği Yön. Kur. Başk. olarak kabulü
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili	:	Jonathan Hunt Holley	01.06.2012 Tarihli Genel Kurul Kararı gereği Yön. Kur. Başk. Vk. olarak kabulü
Yönetim Kurulu Üyesi	:	David William Pace	01.06.2012 Tarihli Genel Kurul Kararı gereği Yön. Kur. Başk. Vk. yerine Yön. Kur. Üyesi olarak göreve devamı
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Syed Amir Ahmed	01.06.2012 Tarihli Genel Kurul Kararı gereği Yön. Kur. Üyeliği kabulü
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Afife Öncü	29.02.2012 Tarihli Yön. Kur. Kararı gereği istifa kabulü
Yönetim Kurulu Üyesi	:	İbrahim Seyfittinoğlu	29.02.2012 Tarihli Yön. Kur. Kararı gereği Yönetim Kurulu Üyeliği kabulü
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü	01.06.2012 Tarihli Genel Kurul Kararı gereği Yön. Kur. Üyeliğinden ayrılma
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Ali İlhan	01.06.2012 Tarihli Genel Kurul Kararı gereği Yön. Kur. Üyeliğinden ayrılma
Yetkileri	:	Şirketin her konuda temsil ve ilzam edilmesi.	
Görev Süreleri	:	01.06.2012 tarihli 2011 Yılı olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerinin görev sürelerinin 1 yıl olmasına karar verilmiştir.	

Denetçi	:	Erol SÖNMEZOCAK
Denetçi	:	Tarık ÖZTÜRK
Görev Süresi	:	01.06.2012 tarihli 2011 Yılı olağan genel kurul toplantısında denetçi seçilerek görev sürelerinin 1 yıl olmasına karar verilmiştir.

Şirketin Ortaklık Yapısı :

Şirketin 30.06.2012 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortaklığın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
ALKHAIR CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	1,675,664	90.09%
MEHMET NECATİ YAĞCI	110,602	5.95%
İBRAHİM SEYFİTTİNOĞLU	58,988	3.18%
EROL SÖNMEZOCAK	7,373	0.39%
AFİFE ÖNCÜ	7,373	0.39%

Toplam	1,860,000	100%
---------------	------------------	-------------

Şirket Sermayesi : Şirket sermayesi 1.860.000 TL.Tamamı ödenmiştir.

4. 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. Şirket Portföy Yöneticiliği konusunda faaliyet gösterdiğinden dolayı, oluşabilecek olumsuz durumlarda riskli varlıkları asgari düzeye indirerek korunmaktadır.

5. 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 kur riski, likidite riski ve faiz haddi riskidir. Şirket yönetimi risklerin her birini incelemekte ve belirtilen politikaları geliştirmektedir.

6- Şirketin mali tablolarda yeralmayan şarta bağlı yükümlülükleri,

Geçen yıl ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	Verildiği yer	30.09.2012	31.12.2011
Sermaye Blokajı Teminatı, Teminat Mektubu	SPK	70.000 TL	55.000 TL

7. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,
Yoktur.

8. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Önümüzdeki dönemde hedefimiz Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş. pazarlama ağıyla işbirliği yaparak yönetilen portföy büyüklüğünü arttırmak, kurumsal enstrümanlarımızın çeşitliliğini sağlamaya yönelik faaliyetlerimizi sürdürmektir.

9. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

Yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılara yönelik pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

10. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,

Esas Sözleşme'nin Yönetim Kurulu ve Görev Süresi'ne ilişkin 13 üncü maddesi tadil edilerek, Yönetim Kurulunun beş üyeden oluşması şartı "en az üç en fazla dokuz" üyeden oluşması şeklinde değiştirilmiştir.

11.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.

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

30 Eylül 2012

<u>adet/TL</u>	<u>APY</u>	<u>İMKB</u>	<u>%</u>
<u>Sözleşme Sayısı</u>	4	1,918	0,21%
<u>Yönetilen Portföy Büyüklüğü</u>	7,137,742	52,542,491,377	0,01%

31 Aralık 2011

<u>adet/TL</u>	<u>APY</u>	<u>İMKB</u>	<u>%</u>
<u>Sözleşme Sayısı</u>	5	1,745	0.29%
<u>Yönetilen Portföy Büyüklüğü</u>	7,026,245	47,850,719,705	0.02%

12. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

2012 yılı döneminde yatırım yapılmamıştır. Teşvik alınmamıştır.

13. 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,

	Cari dönem	Geçmiş dönem
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Fonlar yönetim komisyonu	60.914	96.601
Portföy yönetimi giriş/yönetim komisyonu	3.579	572.598
Toplam	64.493	669.199

Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu 3 ayrı fondan alınan yönetim ücretinde, toplam komisyon üzerinden şirkete düşen pay %90'dır.

14. 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,

<u>Likidite Oranları</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	41.27	7.40
Nakit Oran (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	39.38	6.76
<u>Mali Yapı Oranları</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
(Kısvadeli Borçlar+Uzun Va deli Borçlar)/ Varlıklar	0,03	0.14

Özkaynaklar/Varlıklar

0.97

0.86

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
Bilanço
(Para birimi – Türk Lirası (TL))

		Cari dönem	Önceki dönem
		İncelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar		1.014.732	822.789
Nakit ve nakit benzerleri	3	968.349	751.679
Ticari alacaklar	4	8.809	60.264
Diğer dönen varlıklar		37.574	10.846
Duran varlıklar		5.553	24.838
Maddi duran varlıklar		988	2.265
Maddi olmayan duran varlıklar		1.898	2.318
Ertelenmiş vergi varlığı	5	2.667	20.255
Toplam varlıklar		1.020.285	847.627
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		24.588	111.139
Ticari borçlar	4	230	543
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		5.277	12.015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		19.081	98.581
Uzun vadeli yükümlülükler		4.632	3.453
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		4.632	3.453
Özkaynaklar		991.065	733.035
Ödenmiş sermaye		1.860.000	1.860.000
Zarar Telafi Fonu		500.000	-
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		280.491	280.491
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		66.069	66.069
Geçmiş yıllar zararları		(1.473.525)	(1.558.750)
Dönem karı/zararı		(241.970)	85.225
Toplam kaynaklar		1.020.285	847.627

**30 Eylül 2012 tarihinde sona eren döneme ait
Gelir tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referansları	Cari dönem		Önceki dönem	
		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmemiş
		1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri		-	-	12.197.893	2.992.209
Satışların maliyeti		-	-	(12.195.447)	(2.991.605)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		-	-	2.446	604
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	6	64.493	20.389	280.385	21.343
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		64.493	20.389	280.385	21.343
Brüt kar		64.493	20.389	282.831	21.947
Genel yönetim giderleri		(345.123)	(103.577)	(459.190)	(96.471)
Faaliyet zararı		(280.630)	(83.188)	(176.359)	(74.524)
Finansal gelirler		61.712	30.484	29.984	10.351
Finansal giderler		(5.465)	(261)	(665)	(186)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı		(224.383)	(58.965)	(147.040)	(64.359)
Sürdürülen faaliyetler vergi (geliri)/gideri		(17.586)	(754)	1.062	(1.022)
Dönem vergi gelir/gideri	5	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	5	(17.586)	(754)	1.062	(1.022)
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı		(241.969)	(59.719)	(145.978)	(65.381)
Durdurulan faaliyetler		-	-	-	-
Durdurulan faaliyetler vergi		-	-	-	-

sonrası dönem karı / zararı

Dönem zararı	(241.969)	(59.719)	(145.978)	(65.381)
--------------	-----------	----------	-----------	----------

15. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınan ve alınması düşünülen önlemler,

Maliyetlerin minimum düzeyde tutulup, maksimum gelir seviyesine ulaşmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasına devam edilmesi düşünülmektedir.

Aynı zamanda, Şirket'in ortakları, 19 Temmuz 2012 tarihinde 450.447 TL ve 24 Temmuz 2012 tarihinde 49.553 TL olmak üzere toplam 500.000 TL nakdi, Şirket'in ileriki dönemlerde sermaye arttırımında kullanmak üzere zarar telafi fonu olarak Şirket'e yatırmışlardır.

16. 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	Fon Yöneticisi Genel Müdür	19 yıl

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

Personel sayımız 2012 yılı döneminde ortalama 2 kişi olmuştur.

Şirketimiz çalışanlarına ücret, prim, yemek ve özel sağlık sigortası haricinde sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması yoktur.

18. Personel ücret politikası,

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

19. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Yoktur.

20. Merkez dışı örgüt yapısı,

Merkez dışı örgütümüz bulunmamaktadır.

ALKHAIR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU 2012 YILI FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 7

Ali İLHAN
Genel Müdür

Gülsevım KAHRAMAN
İmza Yetkilisi
