



ŞEKER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2018 – 30.09.2018

DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

25.10.2018

A. GENEL BİLGİLER

1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

01.01.2018 – 30.09.2018 dönemine ait faaliyet raporudur.

2. Şirketin Ticaret Unvan ve Bilgileri

Şirketin Ticaret Unvanı	: ŞEKER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ticaret Sicili	: İSTANBUL
Ticaret Sicil No	: 985996
Web Adresi	: www.sekerportfoy.com.tr
E-mail	: destek@sekerportfoy.com.tr
Merkez	: Büyükdere Cad.Esentepe Mah.Metrocity A Blok No:171 A Blok K:4 Esentepe-Şişli / İSTANBUL
Telefon	: +90 (212) 334 33 33
Faks	: +90 (212) 334 33 34

Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.;

- Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak,

- Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları, serbest fonlar, yatırım ortaklıkları, yerli ve yabancı özel ve tüzel kişiler, yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilmek amacıyla;

- Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ve bu konu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak TTK'nın anonim şirketlerin kurulmasına ilişkin hükümlerine ve kayıtlı sermaye esaslarına göre kurulmuş olup;

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak; sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması, servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetleri de dahil olmak üzere kurulmuş olup şirket ana sözleşmesi 07.08.2015 tarihinde tescil edilmiş 13.08.2015 tarih ve 8883 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

• Sermaye Piyasası Kurulu’nun 11.11.2015 tarih ve 1377 sayılı yazısı ile onaylı; PY/PY.44/1377 numara ve 11.11.2015 tarihli “Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi”ni almaya hak kazanmış olup, “Sermaye Piyasası Kurulu Faaliyet Yetki Belgesi 23.11.2015 tarihinde tescil edilerek 27.11.2015 tarih ve 8956 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

• Sermaye Piyasası Kurulu’nun 09.12.2015 tarih ve 12233903-305.99-E.13550 sayılı yazısı ile Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.’ye devrine ilişkin uygunluk süreci tamamlanmış olup 21.12.2015 tarihi itibarıyla fiili olarak Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.’ne devredilmiştir.

3. Ortaklık Yapısı ve Sermayeye İlişkin Bilgiler

Şirketin 6.500.000,00-TL olan ödenmiş sermayesi %100 hisse oranına sahip “Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 K:4-5 Şişli/İstanbul” adresinde faaliyet gösteren Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından ödenmiş olup, şirket paylarının tamamı nama yazılıdır.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL’dir.

Pay Sahibinin Ünvanı	Hisse Adedi	Ödenmiş Sermaye Tutarı (TL)	Pay %
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6.500.000	6.500.000,00	%100

4. İmtiyazlı Paylara İlişkin Açıklamalar

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

5. Yönetim Organı ve Personel Bilgileri

Şirket yönetim kurulu üyeleri ve görevleri aşağıdaki şekildedir.

İsim Soyad	Unvan
OĞUZ BÜKTEL	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür
A. TOLGA ŞENEFE	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
ORHAN ULUYOL	Yönetim Kurulu Üyesi / İç Kontrolden Sorumlu-Denetçi

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri bulunmamaktadır.

30.09.2018 tarihi itibarıyla şirketimiz çalışan sayısı 9 olup, Şirket çalışanlarına ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 128.593,00-TL’dir.

Unvan	Kişi Sayısı
Genel Müdür	1
Müfettiş	1

Direktör (Portföy Yönetimi)	1
Müdür (Portföy Yönetimi)	1
Müdür (Yatırım Fonları)	1

Unvan	Kişi Sayısı
Müdür (Mali İşler ve Operasyon)	1
Yönetmen (Yatırım Fonları)	1
Uzman Yardımcısı (Yatırım Fonları)	1
Şoför	1
Toplam	9

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, prim, ikramiye, kar payı vs. menfaatleri bulunmamakla birlikte üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 387.009 TL'dir.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

D. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Şirketin ilgili dönemde yapmış olduğu yatırım bulunmamaktadır.

2. Şirket iç kontrol sisteminin etkin yürütülmesi kapsamında şirket bünyesinde iç kontrol elemanı/müfettiş tahsis edilmekle beraber yönetim kurulu üyelerinden biri iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır. Hesap döneminde Bağımsız denetim ve vergi denetimi için Deloitte Bağımsız Denetim A.Ş. ile çalışılmıştır.

3. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

4. Şirketin iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

5. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetim ve kamu denetimini bulunmamaktadır.

6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

7. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

8. Şirket genel kurulda alınan kararlar ve belirlenen hedefler çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

9. Hesap dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

10. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış, yardım ile sosyal sorumluluk projesi çerçevesinde harcaması bulunmamaktadır.

11. Şirketin bulunduğu sektörde 49 şirket faaliyet göstermekte olup Eylül 2018 itibariyle portföy yönetim şirketlerinin yönetmekte olduğu toplam fon büyüklüğü yaklaşık 170 milyar TL'dir. Eylül 2018 itibariyle Şirketin yönettiği fon büyüklüğünün sektördeki oranı ise %0.04 olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: SPK-Portföy Yönetim Şirketleri - Portföy Değerleri)

Şirket'in 30.09.2018 tarihi itibariyle kurucusu ve yöneticisi olduğu yatırım fonlarının toplam büyüklüğü yaklaşık 61 milyon TL tutarındadır.

Fon	Portföy Büyüklüğü (TL)
Şeker Portföy Değişken Fon	1,659,899.77
Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu	1,267,915.14
Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon)	1,045,155.37
Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	26,217,642.22
Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	29,504,473.88
Şeker Portföy Serbest Fon	0.00
Şeker Portföy Altın Fon	1,043,222.99
Toplam	60,738,309.37

Şirket'in 23.07.2018 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararlarında;

- 13.02.2017 tarihinde ihracı gerçekleştirilen Şeker Portföy Serbest Fon'un yeterli fon büyüklüğüne ulaşamaması nedeniyle tasfiyesi edilmesine,

- Şeker Portföy Para Piyasası Fonu ve Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun kuruculuğu ve yöneticiliğinin Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmesine,

- Şeker Portföy Değişken Fon, Şeker Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon), ve Şeker Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun "Şeker Portföy Altın Fonu" altında birleştirilmesine, birleşme sonrasında Şeker Portföy Değişken Şemsiye Fon ve Şeker Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'nun tasfiye edilmesine karar verilmiştir.

Fon birleşme ve tasfiye işlemleri için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (17.09.2018 tarih E.9712 sayılı yazısı) gerekli izin alınmış olup fon birleşme tarihi olarak 26.10.2018 tarihi belirlenmiştir.

12. Şirket'in hakim şirket ve diğer grup şirketleri ile yapmış olduğu hukuki işlemler nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayıçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

E. FİNANSAL DURUM

Şirket'in finansal kaynağı, yönetmekte olduğu yatırım fonlarından elde edilen yönetim ücretleri ile kendi özkaynağını değerlendirerek elde ettiği gelirlerden oluşturmaktadır. Şirket işletme sermayesini yönetim kurulu tarafından belirlenen limitleri ve kuralları belirlenen prosedürler doğrultusunda ve mali belirsizlikleri minimize edecek şekilde değerlendirmektedir. Bu doğrultuda Kurum Portföyü dönem boyunca vadeli mevduat ve ters repo pazarında TL olarak değerlendirilmiştir.

Şirket'in sermayesi karşılıksız değildir ve Şirket borca batık değildir.

Şirket'in finansal yapısı yakından takip edilmekte olup, hali hazırda herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

2017 yılı hesap dönemi sonunda kar oluşmadığından 2018 yılında kar dağıtımı yapılmayacaktır. Şirketin en önemli finansal kaynağı kendi öz sermayesidir.

01.01.2018-30.09.2018 dönemine ait mali tablolar ekli sayfalardadır. (EK 1-2-3)

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Şirket, faaliyet alanları itibarıyla karşılaştığı risklerin ölçümü ve takibine yönelik hizmeti dışarıdan alınan hizmetler çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Risk Yönetim Birimi'nden almaktadır. Söz konusu birim Kurum portföyü, Şirket'in yönetimindeki yatırım fonları ve bireysel ve kurumsal müşterilerin işlemleri ve finansal varlıkları ile ilgili olarak günlük kontrolleri yapmaktadır. Bahsedilen kontrollere ilişkin olarak periyodik raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimler ile paylaşılmaktadır. Şirket'in bu kapsamdaki süreçleri yazılı hale getirilmiştir.

Şirket gelirlerinin geniş bir ürün gamından sağlanması şirketin geleceği ve ileriye yönelik risklerin minimize edilebilmesi adına önem arz etmektedir.

G. DİĞER HUSUSLAR

Şirketimiz İstanbul ili sınırları içinde faaliyet göstermekte olup, merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

Şirketimiz araştırma birimi, risk birimi, bilgi işlem hizmetlerini Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yapılan sözleşme kapsamında dışarıdan hizmet alımı ile temin etmektedir.

İlgili faaliyet dönemi bitiminden sonra şirkette meydana gelen önemli bir olay bulunmamaktadır.

Şirketimizin yararlanmış olduğu teşvik bulunmamaktadır.

OĞUZ BÜKTEL

Yönetim Kurulu Bşk./G.Müdür

A.TOLGA ŞENEFE

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Orhan ULUYOL

Yönetim Kurulu Üyesi

30 Eylül 2018 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	<i>Dipnotlar</i>	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.332.134	3.280.910
Ticari alacaklar	6	49.661	85.292
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		49.661	85.292
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	7	136.434	83.435
Peşin ödenmiş giderler	8	66.233	28.462
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		2.584.462	3.478.099
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	9	21.957	38.020
Maddi olmayan duran varlıklar	10	16.370	27.285
Ertelenmiş vergi varlığı	18	43.120	15.874
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		81.447	81.179
TOPLAM VARLIKLAR		2.665.909	3.559.278
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	6	41.162	41.082
- İlişkili taraflara ticari borçlar		1.000	1.000
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		40.162	40.082
Diğer borçlar	7	69.737	74.722
Kısa vadeli karşılıklar		93.557	43.868
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	93.557	43.868
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		204.456	159.672
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		128.593	61.651
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	128.593	61.651
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		128.593	61.651
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		6.500.000	6.500.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikenmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(51.278)	(22.100)
- Diğer kapsamlar		(51.278)	(22.100)
Geçmiş yıllar zararları		(3.139.945)	(1.538.847)
Dönem zararı		(975.917)	(1.601.098)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.332.860	3.337.955
TOPLAM KAYNAKLAR		2.665.909	3.559.278

30 Eylül 2018 Tarihleri Arasındaki Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	<i>Dipnotlar</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Satış gelirleri	14	588.870	707.520
BRÜT KAR		588.870	707.520
Genel yönetim giderleri	15	(1.908.636)	(1.924.036)
Pazarlama giderleri	16	(15.000)	(17.393)
ESAS FAALİYET ZARARI		(1.334.766)	(1.233.909)
FİNANSMAN GELİRİ/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(1.334.766)	(1.233.909)
Finansman gelirleri	17	339.832	259.552
Finansman giderleri		--	(740)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(994.934)	(975.097)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri		19.017	223.729
- Ertelelenmiş vergi gideri	18	19.017	223.729
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(975.917)	(751.368)
DÖNEM ZARARI		(975.917)	(751.368)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(29.178)	(12.029)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		(37.406)	(15.036)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi (gideri)/geliri		8.228	3.007
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(1.005.095)	(763.397)

1 Ocak 2018-30 Eylül 2018 Tarihleri Arasındaki Hesap Dönemine Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Notlar	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir ve giderler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
		Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	5.000.000	(12.029)	(1.538.847)	--	3.449.124
Sermaye ödemesi	1.500.000	--	--	--	1.500.000
Transferler	--	--	--	--	--
Dönem karı / zararı	--	--	--	(1.601.098)	(1.601.098)
Diğer kapsamlı gelir	--	(10.071)	--	--	(10.071)
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	6.500.000	(22.100)	(1.538.847)	(1.601.098)	3.337.955
01 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	6.500.000	(22.100)	(1.538.847)	(1.601.098)	3.337.955
Sermaye ödemesi	--	--	--	--	--
Transferler	--	--	(1.601.098)	1.601.098	--
Dönem karı / zararı	--	--	--	(975.917)	(975.917)
Diğer kapsamlı gelir	--	(29.178)	--	--	(29.178)
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	6.500.000	(51.278)	(3.139.945)	(975.917)	2.332.860