

# **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**01.01.2015-30.09.2015**

**FAALİYET RAPORU**

# İÇİNDEKİLER

I. GENEL HUSUSLAR .....	3
I.1. Raporun dönemi.....	3
I.2. Şirkete ilişkin bilgiler .....	3
I.3. Faaliyet konusu.....	3
I.4. 30.09.2015 tarihi itibarıyla yönetim kurulunda görev alan başkan ve üyelerin ad, soyadları, bu görevlerinin süreleri .....	3
I.5. Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler .....	5
I.6. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu .....	5
I.7. Son üç yılda dağıtılan temettüler ve oranları.....	6
I.8. Varsa, çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kâr ve zarar ortaklığı, ....., finansman bonusu, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları .....	6
I.9. İştiraklerimiz ve bağlı ortaklıklarımız .....	6
I.10. Merkez dışı örgütler.....	6
I.11. Personel hareketleri .....	6
I.12. Yıl içinde yapılan bağışlar .....	6
I.13. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar.....	6
I.14. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri.....	6
I.15. Yatırım teşvikleri.....	7
I.16. Rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetler ile şirket ile yapılan işlemler .....	7
I.17. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar .....	7
II. FAALİYETLER .....	7
II.1.Faaliyet Çerçevesi .....	7
II.2. Hizmet üretimine ilişkin faaliyetler.....	7
II.3. İç kontrol ve iç denetim faaliyetleri.....	7
II.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler .....	8
II.5. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilen kamu denetimleri.....	8
II.6. Önemli nitelikteki davalar .....	8
İlgili dönemde Şirketimiz aleyhine açılan ve Şirket mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır. ....	8
II.7. Uygulanan ceza ve yaptırımlar .....	8
İlgili dönem içinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısı bulunmamaktadır. .... <b>Hata! Yer işareti tanımlanmamış.</b>	8
III. FİNANSAL DURUM .....	8
III.1. Finansal yapıya ilişkin bilgiler .....	8
IV. DİĞER HUSUSLAR .....	10
IV.1. Şirketin mali yapısına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri .....	10
IV.2. Şirketin mali yapısını iyileştirici tedbirler .....	11
IV.3. Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler .....	11
IV.4. Ücret politikası.....	11
V. SONUÇ .....	11

# I. GENEL HUSUSLAR

## I.1. Raporun dönemi

01.01.2015-30.09.2015

## I.2. Şirkete ilişkin bilgiler

**Şirketin Unvanı** : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.  
**Şirketin Ticaret Sicil Numarası** : 628906/İstanbul  
**Şirket Merkezi İletişim Bilgileri** : Dereboyu Caddesi No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul  
**Telefon** : 212 227 56 00  
**Faks** : 212 227 56 01  
**İnternet Adresi** : www.istanbulportfoy.com

## I.3. Faaliyet konusu

Şirket'in ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümler çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, serbest fonlar, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. Yeni düzenlemeler kapsamında 09.Temmuz.2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirketimizin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunması uygun görülmüş ve PYS.PY.33/389 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibariyle Şirket'in 18.Eylül.2008 tarih ve PYS.PY 31/997 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesi iptal edilmiştir.

## I.4. 30.09.2015 tarihi itibariyle yönetim kurulunda görev alan başkan ve üyelerin ad, soyadları, bu görevlerinin süreleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Hasan Turgay Ozaner	Yönetim Kurulu Başkanı	01.01.2014 25.07.2017
Alpaslan Ensari	Yönetim Kurulu Başkan V.	01.01.2014 25.07.2017
Atıf Cezairli	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2014 25.07.2017
Tufan Deriner	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2014 25.07.2017
Mehmet Fevzi Çelebi	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2014 25.07.2017

Yönetim Kurulu Üyelerinin kısa özgeçmişlerine aşağıda yer verilmiştir:

### **Turgay OZANER - Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı**

1990 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümünden mezun olan Ozaner, 1990-1993 yılları arasında Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'de Borsa Temsilcisi olarak çalıştı. Ardından 1993 yılında Global Menkul Değerler'de yurtdışı yatırımcılar ile çalışıp 2 sene sonra yurt içi işlemlerinden sorumlu direktör yardımcısı olarak çalıştı. Bu dönemde 6 aylık süreçte Global Menkul Değerler'in New York'taki iştiraki olan Global Securities U.S.'de hem Türkiye hem de Global'in kapsadığı Orta Asya ülkeleri ile ilgili yurt dışı kurumsal müşterilerin satış ve trading sorumlusu olarak görev aldı. 1999 Haziranında Global Menkul Değerlerden ayrıldı ve ardından finansal piyasalarda danışmanlık yaptı.

Ozaner, 2012 yılı Nisan ayı itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

#### **Alpaslan ENSARİ – Ortak, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

1990 yılında Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümünden mezun olan Ensari, 1992 yılında University of Massachusetts'de MBA programından mezun oldu, okuduğu süre içerisinde aynı zamanda Stone&Webster Engineering Corp.'da çalıştı. Sonrasında ABC Danışmanlık'ta Genel Müdür olarak görev aldı. 1995-2000 yılları arasında Marbaş Menkul Değerler'de Şube Müdürü olarak çalıştı. 2000-2002 yılları arasında İktisat Yatırım'da Şube Müdürü olarak çalıştıktan sonra 2002-2008 yılları arasında Global Menkul Değerler'de Yönetici olarak görev aldı. Global Menkul Değerler'de yönettiği Piri Reis Fonu; A Tipi fonlar içerisinde performans olarak art arda üçüncü ve birinci gelmiştir. Ardından Mira Menkul Değerler'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev alan Ensari, burada yurtiçi piyasalar ve portföy yönetiminden sorumlu yönetici olarak çalıştı.

Ensari, 2012 yılı Nisan ayı itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı'dır.

#### **Atif Cezairli – Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi**

1980 yılında ODTÜ Ekonomi bölümünden mezun olduktan sonra University of Kansas'ta ekonomi yüksek lisansı ve 1987 yılında Case Western Reserve Üniversitesi'nde ekonomi ve uluslararası finans dalında doktora yapan Atif Cezairli, CFA ve CAIA sertifikalarına sahiptir. San Francisco State ve Boğaziçi Üniversitesi'nde kurumsal finansman, uluslararası finans ve türev piyasalar konularında lisans ve lisansüstü dersler verdi. 1989 yılında Toros Menkul Değerler'in kurucu ortağı oldu. 1994 yılında Baring Securities'in İstanbul ofisini kurdu ve ING Barings döneminde 1997 yılına kadar Araştırma Direktörü olarak görev yaptı. Reuters, Institution Investor ve Extel gibi kurumlarda değişik yıllarda en başarılı analist seçildi. 1997 yılında Santander Investment'ın Türkiye araştırma ofisini kurdu ve gösterdiği üstün başarılarından dolayı 1998 yılında Londra'ya EMEA piyasalar araştırma direktörü olarak transfer oldu. Rusya, Çekoslovakya, Polonya, İsrail, Mısır ofislerinin kuruluşuna katkıda bulundu. 1999 yılında Orta Doğu ve Kuzey Afrika bölgesinden sorumlu araştırma direktörü olarak ING Barings'e geri döndü. 2007-2009 arasında TEB Portföy Yönetimi'nde varlık dağılımı komitesinde yer aldı. 2010 yılında Arma Portföy Yönetim Kurulu'na danışmanlık yaptı.

Cezairli, 2012 yılı Nisan ayı itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

#### **Tufan DERİNER - Ortak, Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi**

1996 yılında Ankara Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat bölümünden mezun olan Deriner, 1996 yılında İş Bankasında Menkul Kıymetler Müdürlüğünde göreve başladıktan sonra İş Yatırım'da Hazine bölümünde yatırım fonları, portföy yönetimi, yatırım fonlarının ve şirket portföylerinin hisse senedi kısmının yönetilmesinden sorumlu oldu. 2002 yılında, yönettiği A Tipi Yatırım Fonu'nu A Tipi Fonlar arasında birinci yapmıştır. Şirket portföyüne yapılan işlemlerde ciddi kazançlar sağladı ve portföy yönetim birimini büyüttü. 2006 yılında Yeniköy Şube Müdürlüğü'ne atandıktan sonra sıfırdan kurduğu bu şubeyi en karlı şube konumuna getirdi. 2008 yılında görevinden ayrılıp Mira Menkul de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı.

Deriner, 2012 yılı Nisan ayı itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Genel Müdürü'dür.

## **Mehmet Fevzi ÇELEBİ - Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi**

Marquette Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesini bitiren Çelebi ardından University of Wisconsin-Madison'da Uluslar Arası İlişkiler ve Uluslar Arası Ekonomi'den mezun olmuştur. Çalışma Hayatına 1994 yılında Marathon Oil/ US Steel Subs Emro Marketing Company Genel Müdür'ü olarak başlayan Çelebi ardından Prudential Financial & Securities'de direktör olarak devam etmiştir.

Çelebi, 2014 yılı itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

## **Güray GÜNAY - Genel Müdür Yardımcısı**

Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı;

1968 yılında İzmir'de doğan Günay, Bornova Anadolu Lisesi Almanca/Matematik bölümünden mezun olduktan sonra, lisans eğitimini Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde tamamlamıştır. İş yaşamına 1992 yılında Demirbank Kurumsal Finansman ve Portföy Yönetimi Müdürlüğü'nde başlamış ve sonrasında Sümerbank, Oyakbank gibi bankaların yanısıra sermaye piyasalarında çeşitli şirketlerde orta ve üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. 2007-2010 yılları arasında New York ve Chicago borsalarının spot ve vadeli piyasalarında fon yöneticiliği yaptıktan sonra, 2013 yılı başına kadar bir borsa aracı kurumunda genel müdürlük ve Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık bazı şirketlerde yönetim kurulu üyeliği görevlerini üstlenmiştir. 2013 Kasım ayından itibaren İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı olan Günay, National Futures Association Commodity Trading Advisor Lisansı, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçları Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve Kredi Derecelendirme Lisansı'na sahiptir. Çok iyi derecede İngilizce ve Almanca bilmektedir.

## **I.5. Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler**

Şirketimizin 30 Eylül 2015 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

<b>Hissedarlar</b>	<b>30 Eylül 2015</b>		<b>30 Haziran 2015</b>	
	<b>Pay (%)</b>	<b>TL</b>	<b>Pay (%)</b>	<b>TL</b>
Hasan Turgay Ozaner	35,00	1.680.000	35,00	1.680.000
Tufan Deriner	28,60	1.372.800	28,60	1.372.800
Alpaslan Ensari	28,54	1.370.100	28,54	1.370.100
Atif Cezairli	5,00	240.000	5,00	240.000
Mehmet Fevzi Çelebi	2,86	137.100	2,86	137.100
<b>Tescil edilen sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>4.800.000</b>	<b>100,00</b>	<b>4.800.000</b>
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>4.800.000</b>	<b>100,00</b>	<b>4.800.000</b>

Şirket, 21 Kasım 2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar gereği; III-55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 6.500.000 TL'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 4.800.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 4.800.000 TL); hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir. Şirket ortaklarından Necati Alpogut Dağdelen, 132.300 TL nominal değerli 132.300 adet hissesini Şirket ortaklarından Mehmet Fevzi Çelebi'ye devretmiştir. Pay devri ve yeni ortaklık yapısı SPK'nın 4 Mart 2015 tarihli 12233903.335.06-225 sayılı yazısıyla bildirildiği üzere Kurul kaydına alınmıştır.

#### **I.6. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu**

Dönem içinde esas sözleşme değişikliği yapmıştır ve III-55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ana sözleşme değişikliği Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 07.04.2015 tarih ve 12233903-335.99-345-3706 sayılı yazısı ile izin verilmiş bulunmaktadır.

#### **I.7. Son üç yılda dağıtılan temettüler ve oranları**

2011, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında temettü dağıtılmamıştır.

#### **I.8. Çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kâr ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları**

Yoktur.

#### **I.9. İştiraklerimiz ve bağlı ortaklıklarımız**

İştiraklerimiz ve bağlı ortaklıklarımız bulunmamaktadır.

#### **I.10. Merkez dışı örgütler**

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

#### **I.11. Personel hareketleri**

Şirketimizin 30.09.2015 tarihi itibarıyla, personel mevcudu 28'dir. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir.

Şirketimizin 30.09.2015 itibarıyla 135.978 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı bulunmaktadır.

Personelimize sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

#### **I.12. Yıl içinde yapılan bağışlar**

Yıl içerisinde 7.840 TL tutarında bağış yapılmıştır.

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

Hesap döneminin kapanmasından sonra meydana gelen önemli olay bulunmamaktadır.

#### **I.14. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri**

Şirketimiz mevcut personel ve yönetimi ile araştırma faaliyetlerini sürdürmektedir. Buna ek olarak konu ile ilgili dışarıdan hizmet de alınmaktadır.

### **I.15. Yatırım teşvikleri**

Şirket dönem içinde herhangi bir yatırım teşvikinden yararlanmamıştır.

### **I.16. Rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetler ile şirket ile yapılan işlemler**

Yönetim kurulu üyelerinin Şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemleri ile rekabet yasağı kapsamında faaliyetleri bulunmamaktadır.

### **I.17. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar**

Şirketimiz üst düzey yöneticilerine, 01.01.2015-30.09.2015 döneminde sağlanan ücret ve benzeri mali menfaatlerin toplam tutarı 435.221 TL'dir.

### **I.18. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler**

Şirketimizin belirlenmiş bir kar payı dağıtım politikası yoktur.

## **II. FAALİYETLER**

### **II.1.Faaliyet Çerçevesi**

Şirket'in ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümler çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, serbest fonlar, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

### **II.2. Hizmet üretimine ilişkin faaliyetler**

Şirketimizin 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla yönetmekte olduğu portföy toplamı 370.197 bin TL'dir. Bu tutarın 139.145 bin TL'si bireysel, 18.051 bin TL'si tüzel, 22.254 bin TL Emeklilik olmak üzere kalan 190.745 bin TL kurumsal portföylere ilişkindir.

Aynı tarih itibarıyla aktif yatırımcı sayımız toplam 136'dır. Aktif yatırımcıların 12 adedi kurumsal müşterilerden oluşmaktadır.

Şirketimiz cari dönemde hizmet üretime ilişkin toplam 2.161.790 TL tutarında net hasılat sağlamış bulunmaktadır.

### **II.3. İç kontrol ve iç denetim faaliyetleri**

Şirketimizde sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde oluşturulan bir iç kontrol ve iç denetim altyapısı mevcut bulunmaktadır. Yönetimin ihtiyaçları ve şirketimizin yapısına göre, şirketin günlük faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri ve şirket politikalarına uygunluğuna ilişkin yapılan denetimlerde bulgular Yönetim Kuruluna raporlanmaktadır.

#### **II.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler**

Şirket'in kendi paylarına ilişkin bir iktisabı olmamıştır.

#### **II.5. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilen kamu denetimleri**

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun gözetim ve denetimi altında faaliyet göstermekte olup, cari dönem içinde herhangi bir kamu denetimi gerçekleştirilmemiştir.

#### **II.6. Önemli nitelikteki davalar**

İlgili dönemde Şirketimiz aleyhine açılan ve Şirket mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

#### **II.7. Uygulanan ceza ve yaptırımlar**

İlgili dönemde mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil eden uygulamalar nedeniyle Şirketimiz veya Şirket yönetimi hakkında uygulanan herhangi bir yaptırım bulunmamaktadır.

### **III. FİNANSAL DURUM**

#### **III.1. Finansal yapıya ilişkin bilgiler**

Şirketimizin 30.09.2015 itibariyle öz kaynakları **4.430.061 TL**, aktif büyüklüğü ise **4.754.467 TL**'dir. Şirket'in dönem sonu itibariyle Dönen Varlık toplamı **4.262.968 TL** olurken, Duran Varlık toplamı **491.499 TL** olarak gerçekleşmiştir.



**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2015</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>4.262.968</b>	<b>4.550.935</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	5.604	889.409
Finansal yatırımlar	5	3.945.323	3.159.206
Ticari alacaklar	6	197.912	453.844
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>197.912</i>	<i>453.844</i>
Diğer alacaklar	7	82.200	11.706
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	21	<i>79.626</i>	<i>9.132</i>
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		<i>2.574</i>	<i>2.574</i>
Peşin ödenmiş giderler	13	27.419	35.611
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	4.510	1.159
<b>Duran varlıklar</b>		<b>491.499</b>	<b>611.252</b>
Diğer alacaklar	7	1.863	1.863
Maddi duran varlıklar	8	405.995	476.832
Maddi olmayan duran varlıklar	9	52.444	42.333
Ertelenen vergi varlıkları	19	31.197	90.224
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>4.754.467</b>	<b>5.162.187</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>209.808</b>	<b>268.353</b>
Diğer borçlar	7	103.048	162.261
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	74.896	93.001
Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	31.864	13.091
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		<i>31.864</i>	<i>13.091</i>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>114.598</b>	<b>90.240</b>
Diğer uzun vadeli karşılıklar	12	114.598	90.240
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		<i>114.598</i>	<i>90.240</i>
<b>Özkaynaklar</b>		<b>4.430.061</b>	<b>4.803.594</b>
Ödenmiş sermaye	14	4.800.000	4.800.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	56.860	56.860
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	14	(46.374)	505.886
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler)/gelirler	14	11.999	(6.892)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>		<i>11.999</i>	<i>(6.892)</i>
Net dönem (zararı)/karı		(392.424)	(552.260)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>4.754.467</b>	<b>5.162.187</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2015	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	2.161.790	752.358	1.903.326	781.507
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>2.161.790</b>	<b>752.358</b>	<b>1.903.326</b>	<b>781.507</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	(3.117.651)	(1.077.945)	(2.304.896)	(861.100)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(3.237)	(2.947)	(173.348)	(31.587)
<b>Esas faaliyet zararı</b>		<b>(959.098)</b>	<b>(328.534)</b>	<b>(574.918)</b>	<b>(111.180)</b>
Finansman gelirleri	17	625.701	187.440	113.052	35.135
Finansman giderleri (-)	18	-	-	(358.882)	-
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>		<b>(333.397)</b>	<b>(141.094)</b>	<b>(820.748)</b>	<b>(76.045)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)</b>		<b>(59.027)</b>	<b>(23.104)</b>	<b>156.620</b>	<b>9.065</b>
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	(59.027)	(23.104)	156.620	9.065
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem (zararı)</b>		<b>(392.424)</b>	<b>(164.198)</b>	<b>(664.128)</b>	<b>(66.980)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>18.891</b>	<b>4.963</b>	-	-
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>					
Aktiüryal (kayıp)/kazanç	12	23.614	6.204	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi gideri	12	(4.723)	(1.241)	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>(373.533)</b>	<b>(159.235)</b>	<b>(664.128)</b>	<b>(66.980)</b>

## IV. DİĞER HUSUSLAR

### IV.1. Şirketin mali yapısına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması gibi bir durumu söz konusu değildir.

### IV.2. Şirketin mali yapısını iyileştirici tedbirler

Faaliyet raporumuz tarihi itibarıyla Şirketin mali yapısını iyileştirici yönde ek bir tedbir alınmasına ihtiyaç duyulmamakla beraber yeni Sermaye Piyasası Mevzuatındaki değişikliklere paralel olarak, sermaye artırımını için SPK'ya başvuru yapılmış ve prosedürler tamamlanarak, artış gerçekleştirilmiştir.

### IV.3. Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Şirketimiz kaliteli hizmet anlayışıyla bireysel, tüzel ve kurumsal yatırımcılarına odaklanarak, piyasa riski, teknolojik riskler ve operasyonel risklere karşı gerekli önlemleri sürekli olarak almaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulunca “Faaliyet ve İç Kontrol Yönetmeliği (Personel Görev Tanımları- Yetki ve Sorumlulukları- Portföy Yönetim Süreci)” oluşturulmuş olup, İş Akışı, Görev Sorumlulukları ve denetim mekanizması ayrıntılı olarak yapılandırılmış ve iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi atanmış bulunmaktadır. Şirketimiz ayrıca, bağımsız denetim şirketi tarafından periyodik olarak denetlenmektedir

Şirketimizin işlemleri, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket müfettişi tarafından iç kontrol ve denetim prosedürlerimiz kapsamında denetim altında tutulmaktadır ve denetim raporları iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine raporlanmaktadır.

Ayrıca, sermaye yeterliliği düzenlemeleri çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu’na 15’er günde bir raporlama yapılmaktadır.

### IV.4. Ücret politikası

Şirketimizin ücret politikası, aynı sektörde faaliyet gösteren diğer Şirketlerin ücret politikalarına paralel bir seyir izlemektedir. Bir başka ifade ile ücret politikamızda, genel olarak karşılaştırılabilir fiyat yöntemi benimsenmektedir.

## V. SONUÇ

Şirketimizin 2015 yılı 9 aylık faaliyetleri sonucu **333.397** TL faaliyet zararı oluşmuş ve cari dönem **392.424** TL zarar ile kapanmış bulunmaktadır.

Saygılarımızla,

30 Eylül 2015, İstanbul

\_\_\_\_\_  
Yönetim Kurulu Başkanı  
Hasan Turgay Ozaner

\_\_\_\_\_  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
Alpaslan Ensari

\_\_\_\_\_  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Tufan Deriner

\_\_\_\_\_  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Atıf Cezairli

\_\_\_\_\_  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Mehmet Fevzi Çelebi