

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

01.01.2017-30.09.2017

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. 31.12.2016 tarihi itibarıyla yönetim kurulunda görev alan başkan ve üyelerin ad, soyadları, bu görevlerinin süreleri	3-5
I.5. Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler	6
I.6. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu	6
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	7
I.10. Merkez dışı örgütler.....	7
I.11. Personel hareketleri	7
I.12. Yıl içinde yapılan bağışlar	7
I.13. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar.....	7
I.14. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri.....	7
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
I.18. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler	7
II. FAALİYETLER	8
II.1.Faaliyet Çerçevesi	8
II.2. Hizmet üretimine ilişkin faaliyetler.....	8
II.3. İç kontrol ve iç denetim faaliyetleri.....	8
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
II.7. Uygulanan ceza ve yaptırımlar	8
III. FİNANSAL DURUM	8
III.1. Finansal yapıya ilişkin bilgiler	8-10
IV. DİĞER HUSUSLAR	11
IV.1. Şirketin mali yapısına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri	11
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	12

I. GENEL HUSUSLAR

I.1. Raporun dönemi

01.01.2017-30.09.2017

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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 7 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek, süresiz olarak kurulan bir sermaye şirkettir. Kuruluşa ilişkin tescil, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 13 Haziran 2007 tarih ve 6829 sayılı nüshasında ilan edilmiş bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket'in faaliyet yetki belgesi SPK'nın III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlanması sürecinde 9 Temmuz 2015 tarihinde yenilenmiş, önceki portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri iptal edilmiştir. 9 Temmuz 2015 tarihli PYS/PY.33/389 numaralı Faaliyet Yetki Belgesi ile Şirket'in, portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.

I.4. 30.09.2017 tarihi itibarıyla yönetim kurulunda görev alan başkan ve üyelerin ad, soyadları, bu görevlerinin süreleri

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süresi
Hasan Turgay Ozaner	Yönetim Kurulu Başkanı	22.08.2017 22.08.2020
Alpaslan Ensari	Yönetim Kurulu Başkan V.	22.08.2017 22.08.2020
Atıf Cezairli	Yönetim Kurulu Üyesi	22.08.2017 22.08.2020
Tufan Deriner	Yönetim Kurulu Üyesi	22.08.2017 22.08.2020
Mehmet Fevzi Çelebi	Yönetim Kurulu Üyesi	22.08.2017 22.08.2020

Yönetim Kurulu Üyelerinin kısa özgeçmişlerine aşağıda yer verilmiştir:

Hasan 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 itibarıyla 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 itibarıyla 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 itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Tufan DERİNER - Ortak, 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 itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

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 itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Burak Ahmet ÜSTAY – Genel Müdür

Üniversite öğrenimini Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümünde tamamlayan, Üstay,Finans üzerine MBA derecesini University of Massachusetts/Boston'dan almıştır. 23 yıllık bankacılık tecrübesine sahip olan Üstay, 1991 Yılında Türk Ekonomi Bankası, Sermaye Piyasaları Departmanında bankacılık hayatına başlamış daha sonra aynı bankanın Hazine Departmanında çalışmıştır. Chemical Bank'ta 3 yıl, FX, bono, TMU departmanlarında görev yaptıktan sonra, Almanya'nın en büyük bankalarından Westdeutsche Landesbank İstanbul Şubesi'nde Hazine ve Fon Yönetimi bölümlerinde 19 yıl üst düzey yöneticilik ve WestLB Global Gelişen Piyasalar İcra Komitesinde 4 yıl görev yapmıştır.

Çeşitli uluslararası firmalara finansal piyasalar, risk yönetimi ve hedging üzerinde seminerler vermiş olan Üstay, 2016 yılı itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Genel Müdürü'dür.

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

Şirketimizin 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Hissedarlar	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Hasan Turgay Ozaner	35,00	2.205.000	35,00	2.205.000
Tufan Deriner	28,60	1.801.800	28,60	1.801.800
Alpaslan Ensari	28,54	1.798.256	28,54	1.798.256
Atif Cezairli	5,00	315.000	5,00	315.000
Mehmet Fevzi Çelebi	2,86	179.944	2,86	179.944
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.300.000	100,00	6.300.000

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 Haziran 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 6.300.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 6.300.000 TL); hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

Magna Portföy ile Şirket arasında 3 Şubat 2017 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Magna Portföy'e ait 6.525.000 TL nominal bedelli Magna Portföy hisselerinin Şirket'e devredilmesi hususunda taraflar anlaşmıştır.

Yukarıda bahsi geçen anlaşmayı takiben 22 Şubat 2017 tarihinde Magna Portföy'e ait payların Şirket'e devrine ilişkin izin başvurusu yapılmış, ilgili başvuru SPK'nın 18 Temmuz 2017 tarih ve 12233903-335.06-E.8536 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

Ashmore Investments (Turkey) N.V. (“Ashmore N.V.”) ile Şirket arasında 1 Aralık 2016 tarihi itibarıyla imzalanan hisse senedi satın alım anlaşmasına istinaden; Ashmore N.V.'ye ait 9.650.000 TL nominal bedelli Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. hisselerinin Şirket'e devredilmesi hususunda taraflar anlaşmıştır.

Yukarıda bahsi geçen anlaşmayı takiben 2 Aralık 2016 tarihinde Ashmore Portföy, SPK'ya 2016/475 No'lu yazı ile Ashmore N.V.'ye ait payların Şirket'e devrine ilişkin izin başvurusu yapmış, ilgili başvuru SPK'nın 22 Aralık 2016 tarih ve 12233903-335.06-E.13822 sayılı yazısı ile onaylanmıştır.

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

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik bulunmamaktadır.

I.7. Son üç yılda dağıtılan temettüler ve oranları

2014, 2015 ve 2016 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 bağı ortaklıklarımız

İştiraklerimiz ve bağı ortaklıklarımız bulunmamaktadır

I.10. Merkez dışı örgütler

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

I.11. Personel hareketleri

Şirketimizin 30.09.2017 tarihi itibarıyla, personel mevcudu 33'dür. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir.

Şirketimizin 30.09.2017 itibarıyla 203.353 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı bulunmaktadır.

Personelimize sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

I.12. Yıl içinde yapılan bağışlar

Yıl içerisinde 455 TL 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, 01.01.2017-30.09.2017 döneminde sağlanan ücret ve benzeri mali menfaatlerin toplam tutarı 329.200 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 konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, 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 2017 tarihi itibarıyla yönetmekte olduğu portföy toplamı 2.549.960 bin TL'dir. Bu tutarın 326.405 bin TL'si bireysel, 1.634.549 bin TL'si tüzel, 86.468 bin TL Emeklilik olmak üzere kalan 502.538 bin TL kurumsal portföylere ilişkindir.

Aynı tarih itibarıyla aktif yatırımcı sayımız toplam 132'dir. Aktif yatırımcıların 18 adedi kolektif yatırımcılardan oluşmaktadır.

Şirketimiz cari dönemde hizmet üretime ilişkin toplam 3.531.175 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 30.09.2017 itibarıyla öz kaynakları **6.517.188 TL**, aktif büyüklüğü ise **7.008.871 TL**'dir. Şirket'in dönem sonu itibarıyla Dönen Varlık toplamı **6.382.544 TL** olurken, Duran Varlık toplamı **626.327 TL** olarak gerçekleşmiştir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 Eylül 2017 Tarihli Bilanço

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
Dönen varlıklar		6.382.544	6.976.211
Nakit ve nakit benzerleri	4	2.862.260	1.763.788
Finansal yatırımlar		2.596.179	3.855.843
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		2.596.179	3.855.843
Ticari alacaklar	5	521.655	846.190
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10	235.849	199.074
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		285.806	647.116
Diğer alacaklar		185.267	422.800
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10	64.458	420.226
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		120.809	2.574
Peşin ödenmiş giderler		130.916	58.049
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		130.916	58.049
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		42.753	29.541
Diğer dönen varlıklar		43.514	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		43.514	-
Duran varlıklar		626.327	1.078.902
Diğer alacaklar		1.863	2.148
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.863	2.148
Maddi duran varlıklar		295.941	409.279
Maddi olmayan duran varlıklar		41.355	51.410
Peşin ödenmiş giderler		35.846	74.951
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		35.846	74.951
Ertelenmiş vergi varlığı		251.322	541.114
TOPLAM VARLIKLAR		7.008.871	8.055.113
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		249.090	894.322
Ticari borçlar	5	56.328	301.582
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		56.328	301.582
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		89.324	71.267
Diğer borçlar		4.794	159.142
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		4.794	159.142
Kısa vadeli karşılıklar		62.819	339.096
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		62.819	339.096
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		35.825	23.235
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		35.825	23.235
Uzun vadeli yükümlülükler		242.593	219.844
Diğer borçlar		38.681	55.399
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		38.681	55.399
Uzun vadeli karşılıklar		203.912	164.445
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		203.912	164.445
Özkaynaklar		6.517.188	6.940.947
Ödenmiş sermaye	7	6.300.000	6.300.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7	150.462	79.075
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	7	455.493	(169.545)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		77.246	(2.603)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	7	77.246	(2.603)
Net dönem (zararı) / karı		(466.013)	734.020
TOPLAM KAYNAKLAR		7.008.871	8.055.113

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihli Gelir Tablosu

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net	8	3.531.175	1.493.559	2.717.568	991.424
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		3.531.175	1.493.559	2.717.568	991.424
Genel yönetim giderleri (-)		(5.003.058)	(1.594.700)	(3.266.671)	(951.878)
Pazarlama giderleri (-)		(45.267)	-	(6.647)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		44.630	-	-	-
Esas faaliyet (zararı) / karı		(1.472.520)	(101.141)	(555.750)	39.546
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		197.178	197.178	-	-
Finansal gelirler, net		1.087.804	208.189	654.789	158.833
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı) / karı		(187.538)	304.226	99.039	198.379
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri		(278.475)	(22.969)	5.647	(6.161)
Dönem vergi gideri		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(278.475)	(22.969)	5.647	(6.161)
Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı) / karı		(466.013)	281.257	104.686	192.218
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		43.522	25.465	27.685	(22.159)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		54.403	31.831	34.606	(27.699)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(10.881)	(6.366)	(6.921)	5.540
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		43.522	25.465	27.685	(22.159)
Toplam kapsamlı (gider) / gelir		(422.491)	306.722	132.371	170.059

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 duyulmamaktadır.

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’in İç Kontrol ve 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 politikalarımızda, genel olarak karşılaştırılabilir fiyat yöntemi benimsenmektedir.

V. SONUÇ

Şirketimizin 2017 yılı 9 aylık faaliyetleri sonucu **466.013 TL** faaliyet zararı oluşmuş ve cari dönem **422.491 TL** zarar ile kapanmış bulunmaktadır.

Saygılarımızla,

30 Eylül 2017, İstanbul

Yönetim Kurulu Başkanı
Hasan Turgay Ozaner

Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Alpaslan Ensari

Yönetim Kurulu Üyesi
Tufan Deriner

Yönetim Kurulu Üyesi
Atf Cezairli

Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Fevzi Çelebi