

# **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**01.01.2018-30.09.2018**

**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. 30.06.2018 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.....	7
I.8. Varsa, çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kâr ve zarar ortaklığı, .....	7
finansman bonusu, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları .....	7
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 .....	8
I.17. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar .....	8
I.18. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler .....	8
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 .....	9
II.5. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilen kamu denetimleri.....	9
II.6. Önemli nitelikteki davalar .....	9
II.7. Uygulanan ceza ve yaptırımlar.....	9
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 .....	13
V. SONUÇ .....	14

# I. GENEL HUSUSLAR

## I.1. Raporun dönemi

01.01.2018-30.09.2018

## I.2. Şirkete ilişkin bilgiler

<b>Şirketin Unvanı</b>	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
<b>Şirketin Ticaret Sicil Numarası</b>	: 628906/İstanbul
<b>Şirket Merkezi İletişim Bilgileri</b>	: Dereboyu Caddesi No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul
<b>Telefon</b>	: 212 227 56 00
<b>Faks</b>	: 212 227 56 01
<b>İnternet Adresi</b>	: 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. 30.09.2018 tarihi itibarıyla yönetim kurulunda görev alan başkan ve üyelerin ad, soyadları, bu görevlerinin süreleri

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Görev Süresi</b>
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 ve Genel Müdür'ün 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.

### **Atıf 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 Atıf 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 ayrıлып 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Hissedarlar	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	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
Atıf Cezairli	5,00	315.000	5,00	315.000
Mehmet Fevzi Çelebi	2,86	179.944	2,86	179.944
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>6.300.000</b>	<b>100,00</b>	<b>6.300.000</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 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 6.300.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 6.300.000 TL); hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

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.

Şirket, 20 Ocak 2017 tarihinde SPK'ya, Ashmore Portföy ile 6102 sayılı TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 21 Haziran 2017 tarih ve 12233903-335.99-E.7717 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket, 22 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Ashmore Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 16 Haziran 2017 tarih ve 12233903-335.99-E7467 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 22 Haziran 2017 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Haziran 2017 tarih ve 9357 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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.

Magna Portföy Yönetimi A.Ş., 18 Eylül 2017 tarih ve 13 sayılı yazı ile SPK'ya, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile 6102 sayılı TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 3 Ekim 2017 tarih ve 12233903-350.07-E.11121 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket, 18 Ekim 2017 tarihi itibarıyla, Magna Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli

intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşme işlemini gerçekleştirmiştir. Bu birleşme, SPK'nın 3 Ekim 2017 tarih ve 12233903-350.07-E.11121 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 18 Ekim 2017 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 23 Ekim 2017 tarih ve 9435 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

#### **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**

2015, 2016 ve 2017 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 30.09.2018 tarihi itibarıyla, personel mevcudu 36'tür. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir.

Şirketimizin 30.09.2018 itibarıyla 305.293 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı bulunmakta olup, 78.398 TL tutarında kullanılmamış izin karşılıkları bulunmaktadır.

Personelimize sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

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

Yıl içerisinde 150 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, 01.01.2018-30.09.2018 döneminde sağlanan ücret ve benzeri mali menfaatlerin toplam tutarı 267.372 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 2018 tarihi itibarıyla yönetmekte olduğu portföy toplamı 2.408.450 bin TL'dir. Bu tutarın 671.614 bin TL'si bireysel, 1.064.459 bin TL'si tüzel, 133.070 bin TL emeklilik olmak üzere kalan 539.307 bin TL kurumsal portföylere ilişkindir.

Aynı tarih itibarıyla aktif yatırımcı sayımız toplam 177'dir. Aktif yatırımcıların 22 adedi kolektif yatırımcılardan oluşmaktadır.

Şirketimiz cari dönemde hizmet üretime ilişkin toplam 5.196.944 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 30.09.2018 itibarıyla özkaynakları **9.285.597 TL**, aktif büyüklüğü ise **10.159.158 TL**'dir. Şirket'in dönem sonu itibarıyla Dönen Varlık toplamı **9.459.381 TL** olurken, Duran Varlık toplamı **699.777 TL** olarak gerçekleşmiştir.

2018 Eylül sonu 6.300.000 TL ödenmiş sermaye ile faaliyetlerimizden elde etmiş olduğumuz hisse başına karımız % 1.41 (Aralık 2017: % 44) oranında oluşmuştur.

2018 Eylül sonu itibari ile şirket temel rasyolarından, özsermaye karlılığı % 0.95 (Aralık 2017: % 30), aktif karlılığı ise % 0.87 (Aralık 2017: % 28) olarak gerçekleşmiştir.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 Eylül 2018 Tarihli Sınırlı Denetimden Geçmemiş Finansal Durum Tablosu

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	referansları	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>9.459.381</b>	<b>9.353.032</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	443.688	963.071
Finansal yatırımlar		8.113.868	7.437.187
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		6.712.463	7.259.862
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		1.401.405	177.325
Ticari alacaklar	5	471.338	745.871
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10	291.515	301.136
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		179.823	444.735
Diğer alacaklar		205.127	14.214
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10	66.337	509
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		138.790	13.705
Peşin ödenmiş giderler		49.854	45.374
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		49.854	45.374
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		64.706	73.477
Diğer dönen varlıklar		110.800	73.838
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		110.800	73.838
<b>Duran varlıklar</b>		<b>699.777</b>	<b>596.548</b>
Diğer alacaklar		1.863	1.863
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.863	1.863
Maddi duran varlıklar		643.018	260.162
Maddi olmayan duran varlıklar		54.896	34.910
Ertelenmiş vergi varlığı		-	299.613
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>10.159.158</b>	<b>9.949.580</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>524.470</b>	<b>516.751</b>
Ticari borçlar	5	158.296	102.318
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		158.296	102.318
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		123.601	161.021
Diğer borçlar		108.272	190.428
- İlişkili taraflara diğer borçlar	10	32.286	34.825
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		75.986	155.603
Kısa vadeli karşılıklar		78.398	53.544
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		78.398	53.544
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		55.903	9.440
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		55.903	9.440
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>349.091</b>	<b>221.831</b>
Diğer borçlar		2.833	14.169
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.833	14.169
Uzun vadeli karşılıklar		305.293	207.662
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		305.293	207.662
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		40.965	-
<b>Özkaynaklar</b>		<b>9.285.597</b>	<b>9.210.998</b>
Ödenmiş sermaye	7	6.300.000	6.300.000
Birleşme denkleştirme hesabı	7	-	(470.996)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	7	19.215	33.231
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		19.215	33.231
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7	56.860	56.860
Geçmiş yıllar karları	7	2.820.907	564.475
Net dönem karı		88.615	2.727.428
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>10.159.158</b>	<b>9.949.580</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 Eylül 2018 Tarihli Sınırlı Denetimden Geçmemiş Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net	8	5.196.944	1.869.263	3.531.175	1.493.559
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>5.196.944</b>	<b>1.869.263</b>	<b>3.531.175</b>	<b>1.493.559</b>
Genel yönetim giderleri (-)		(6.450.275)	(2.270.604)	(5.003.058)	(1.594.700)
Pazarlama giderleri (-)		(105.955)	(80.955)	(45.267)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	-	44.630	-
<b>Esas faaliyet (zararı) / karı</b>		<b>(1.359.286)</b>	<b>(482.296)</b>	<b>(1.472.520)</b>	<b>(101.141)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		-	-	197.178	197.178
Finansman gelirleri, net		1.791.983	514.240	1.087.804	208.189
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı) / karı</b>		<b>432.697</b>	<b>31.944</b>	<b>(187.538)</b>	<b>304.226</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri</b>		<b>(344.082)</b>	<b>(24.179)</b>	<b>(278.475)</b>	<b>(22.969)</b>
Dönem vergi gideri		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(344.082)	(24.179)	(278.475)	(22.969)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı) / karı</b>		<b>88.615</b>	<b>7.765</b>	<b>(466.013)</b>	<b>281.257</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(14.016)</b>	<b>(25.539)</b>	<b>43.522</b>	<b>25.465</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(17.520)	(31.924)	54.403	31.831
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), vergi etkisi		3.504	6.385	(10.881)	(6.366)
<b>Diğer kapsamlı gelir / (gider)</b>		<b>(14.016)</b>	<b>(25.539)</b>	<b>43.522</b>	<b>25.465</b>
<b>Toplam kapsamlı (gider) / gelir</b>		<b>74.599</b>	<b>(17.774)</b>	<b>(422.491)</b>	<b>306.722</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 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 politikamızda, genel olarak karşılaştırılabilir fiyat yöntemi benimsenmektedir.

## V. SONUÇ

Şirketimizin 2018 yılı 9 aylık faaliyetleri sonucu oluşan sürdürülen faaliyetler dönem karı **88.615 TL**, aynı dönemde oluşan toplam kapsamlı gelir **74.599 TL**'dir.

Saygılarımızla,

\_\_\_\_\_  
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