

# **İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**

**01.01.2013-31.12.2013**

**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. 31.12.2013 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.....	5
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 .....	5
I.9. İştiraklerimiz ve bağlı ortaklıklarımız .....	5
I.10. Merkez dışı örgütler.....	5
I.11. Personel hareketleri .....	5
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.....	6
I.16. Rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetler ile şirket ile yapılan işlemler .....	6
I.17. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar .....	6
II. FAALİYETLER .....	6
II.1. Faaliyet Çerçevesi .....	6
II.2. Hizmet üretimine ilişkin faaliyetler.....	6
II.3. İç kontrol ve iç denetim faaliyetleri.....	7
II.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler .....	7
II.5. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilen kamu denetimleri.....	7
II.6. Önemli nitelikteki davalar .....	7
İlgili dönemde Şirketimiz aleyhine açılan ve Şirket mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır. ....	7
II.7. Uygulanan ceza ve yaptırımlar .....	7
II.8. Olağanüstü genel kurullara ilişkin bilgiler .....	7
İlgili dönem içinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısı bulunmamaktadır. ....	7
III. FİNANSAL DURUM .....	7
III.1. Finansal yapıya ilişkin bilgiler .....	7
IV. DİĞER HUSUSLAR .....	9
IV.1. Şirketin mali yapısına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri .....	9
IV.2. Şirketin mali yapısını iyileştirici tedbirler .....	9
IV.3. Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler .....	10
IV.4. Ücret politikası.....	10
V. SONUÇ .....	10

# I. GENEL HUSUSLAR

## I.1. Raporun dönemi

01.01.2013-31.12.2013

## 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:3 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.

## I.4. 31.12.2013 tarihi itibarıyla yönetim kurulunda görev alan başkan ve üyelerin ad, soyadları, bu görevlerinin süreleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Hasan Turgay Ozaner	Yönetim Kurulu Başkanı	29.03.2012 28.06.2015
Alpaslan Ensari	Yönetim Kurulu Başkan V.	09.03.2012 28.06.2015
Atıf Cezairli	Yönetim Kurulu Üyesi	20.04.2012 28.06.2015
Tufan Deriner	Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2012 28.06.2015
Hakan Eryılmaz(*)	Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2012 12.11.2013

\* Şirket'in yönetim kurulu üyeliğinden 12.11.2013 tarihinde ayrılmıştır.

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 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 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.

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

Şirketimizin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Hissedarlar	2013		2012	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Hasan Turgay Ozaner	35,0	472.500	35,0	472.500
Tufan Deriner	25,2	340.200	50,0	675.000
Alpaslan Ensari	25,0	337.500	0,1	1.350
Necati Alpagut Dağdelen	9,8	132.300	-	-
Şefki Korkmaz	-	-	9,8	132.300
Atıf Cezairli	5,00	67.500	5,0	67.500
Hakan Eryılmaz	-	-	0,1	1.350
<b>Tescil edilen sermaye</b>		<b>1.350.000</b>		<b>1.350.000</b>
Sermaye taahhütleri (-)		(169.125)		(187.500)
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>1.180.875</b>		<b>1.162.500</b>

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

Dönem içinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

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

2011, 2012 ve 2013 yıllarında temettü dağıtılmamıştır.

## 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

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 31.12.2013 tarihi itibarıyla, personel mevcudu 22'dir. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyumsuzluk gözlemlenmemiştir.

Şirketimizin 31.12.2013 itibarıyla 49.427 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı bulunmaktadır.

Personelimize sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

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

Yıl içerisinde 50.608 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, 01.01.2013-31.12.2013 döneminde sağlanan ücret ve benzeri mali menfaatlerin toplam tutarı 450.007 TL'dir.

## **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 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yönetmekte olduğu portföy toplamı 443.901 bin TL'dir. Bu tutarın 109.688 bin TL'si bireysel, 19.293 bin TL'si tüzel olmak üzere kalan 443.900 bin TL kurumsal portföylere ilişkindir.

Aynı tarih itibarıyla aktif yatırımcı sayımız toplam 95'dir. Aktif yatırımcıların 9 adedi kurumsal müşterilerden oluşmaktadır.

Şirketimiz 2013 yılında hizmet üretime ilişkin toplam 4.079.395 TL tutarında bir 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.

2013 faaliyet yılına ilişkin rapor, Şirket müfettişi tarafından Yönetim Kuruluna iletilmiş ve söz konusu rapora ilişkin olarak gerekli aksiyon planlamaları yapılmaya başlanmıştır.

### **II.4. Şirketin iktisab 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 gerçekleşmemiştir.

### **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.

### **II.8. Olağanüstü genel kurullara ilişkin bilgiler**

İlgili dönem içinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısı bulunmamaktadır.

## **III. FİNANSAL DURUM**

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

Şirketimizin 31.12.2013 itibariyle özkaynakları **1.739.768 TL**, aktif büyüklüğü ise **2.465.427 TL**'dir. Şirket'in dönem sonu itibariyle Dönen Varlık toplamı 2.251.936 TL olurken, Duran Varlık toplamı 213.491 TL olarak gerçekleşmiştir.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihli Bilanço

31 Aralık 2013

31 Aralık 2012

## VARLIKLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>2.251.936</b>	<b>813.206</b>
Nakit ve nakit benzerleri	1.191.591	633.294
Finansal yatırımlar	-	69.946
Ticari alacaklar	1.034.162	92.231
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>1.034.162</i>	<i>92.231</i>
Diğer alacaklar	4.719	12.787
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	<i>-</i>	<i>500</i>
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	<i>4.719</i>	<i>12.287</i>
Peşin ödenmiş giderler	21.464	4.619
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	329
<b>Duran varlıklar</b>	<b>213.491</b>	<b>138.373</b>
Diğer alacaklar	-	-
Maddi duran varlıklar	200.385	65.615
Maddi olmayan duran varlıklar	13.106	14.521
Ertelenen vergi varlıkları	-	58.237
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>2.465.427</b>	<b>951.579</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>675.585</b>	<b>70.373</b>
Ticari borçlar	244.608	-
Diğer borçlar	133.011	49.895
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	120.843	15.168
Dönem karı veri yükümlülüğü	168.762	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	8.361	5.310
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	<i>8.361</i>	<i>5.310</i>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>50.074</b>	<b>27.670</b>
Diğer uzun vadeli karşılıklar	49.427	27.670
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	<i>49.427</i>	<i>27.670</i>
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	647	-
<b>Özkaynaklar</b>	<b>1.739.768</b>	<b>853.536</b>
Ödenmiş sermaye	1.180.875	1.162.500
Geçmiş yıllar zararları	(308.964)	(517.887)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler)/gelirler	(3.853)	-
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar</i>	<i>(3.853)</i>	<i>-</i>
Net dönem zararı/(karı)	871.710	208.923
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>2.465.427</b>	<b>951.579</b>



## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

<b>01 Ocak - 31 Aralık 2013 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Hasılat, net	4.079.395	951.469
Satışların maliyeti (-)	233.190	-
<b>Ticari faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>3.846.205</b>	<b>951.469</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	325.216	-
Genel yönetim giderleri (-)	2.493.591	745.051
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	-
<b>Esas faaliyet karı</b>	<b>1.027.398</b>	<b>206.418</b>
Finansman gelirleri	88.768	66.214
Finansman giderleri (-)	15.823	(1.382)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>	<b>1.100.343</b>	<b>271.250</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		
- Dönem vergi gideri	(168.786)	-
- Ertelenmiş vergi gideri	(59.847)	(62.327)
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem karı</b>	<b>871.710</b>	<b>208.923</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(3.853)</b>	<b>-</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıplar)	(4.816)	-
Ertelenmiş vergi gideri	963	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>867.857</b>	<b>208.923</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. Sermaye Piyasası Mevzuatındaki değişikliklere paralel olarak, önümüzdeki yıllarda sermaye artırımı yapılması planlanmaktadır.

### **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**

Şirketimiz 2013 yılı faaliyetlerini başarıyla tamamlamış olup, cari hesap döneminde 1.027.398 TL esas faaliyet karı oluşmuş ve dönem 1.100.343 TL vergi öncesi kar ile kapanmış bulunmaktadır.

Saygılarımızla,

28 Şubat 2014, İstanbul

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

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

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

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