

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

01.01.2016-31.03.2016

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. 31.03.2016 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	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	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.....	6,7
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
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.	8
III. FİNANSAL DURUM	8
III.1. Finansal yapıya ilişkin bilgiler	8,10
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

01.01.2016-31.03.2016

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 6362 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmasına ilişkin, 09.Temmuz.2015 tarih PYŞ.PY.33/389 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu "Faaliyet Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

I.4. 31.03.2016 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’dır.

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 itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.’nin ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi’dır.

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.

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 itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Genel Müdürü'dür.

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 31 Mart 2016 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Hissedarlar	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Hasan Turgay Ozaner	35,00	2.205.000	35,00	1.680.000
Tufan Deriner	28,60	1.801.800	28,60	1.372.800
Alpaslan Ensari	28,54	1.798.256	28,54	1.370.100
Atif Cezairli	5,00	315.000	5,00	240.000
Mehmet Fevzi Çelebi	2,86	179.944	2,86	137.100
Tescil edilen sermaye	100,00	6.300.000	100,00	4.800.000
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.300.000	100,00	4.800.000

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 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 6.300.000 TL’dir (31 Aralık 2015: 4.800.000 TL); hisseler nama yazılı ve her biri 1 TL nominal değerlidir.

Şirket ortaklarından Necati Alpagut 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 kayıtlı sermaye tavanı içerisine 4.800.000 TL tutarındaki Şirket’in çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 6.300.000 TL’ye artırılmasına ilişkin, gerekli iznin verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 02.03.2016 tarih ve 12233903-335.05-E.2488 sayılı yazısı ile izin verilmiş bulunmaktadır.

I.7. Son üç yılda dağıtılan temettüler ve oranları

2013, 2014 ve 2015 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 31.03.2016 tarihi itibarıyla, personel mevcudu 31’dur. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir.

Şirketimizin 31.03.2016 itibarıyla 176.830 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı bulunmaktadır.

Personelimize sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

I.12. Yıl içinde yapılan bağışlar

Yıl içerisinde 17.300 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, 01.01.2016-31.03.2016 döneminde sağlanan ücret ve benzeri mali menfaatlerin toplam tutarı 230.390 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 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yönetmekte olduğu portföy toplamı 954.483 bin TL'dir. Bu tutarın 386.446 bin TL'si bireysel, 27.295 bin TL'si tüzel, 22.547 bin TL Emeklilik olmak üzere kalan 518.195 bin TL kurumsal portföylere ilişkindir.

Aynı tarih itibarıyla aktif yatırımcı sayımız toplam 141'dir. Aktif yatırımcıların 12 adedi kolektif yatırımcılardan oluşmaktadır.

Şirketimiz cari dönemde hizmet üretime ilişkin toplam 708.818 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 31.03.2016 itibariyle öz kaynakları **5.322.244 TL**, aktif büyüklüğü ise **5.733.695 TL**'dir. Şirket'in dönem sonu itibariyle Dönen Varlık toplamı **5.248.478TL** olurken, Duran Varlık toplamı **485.217 TL** olarak gerçekleşmiştir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihli Bilanço

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
Dönen varlıklar		5.248.478	3.953.529
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.544.947	7.469
Finansal yatırımlar	5	3.359.687	3.440.397
Ticari alacaklar	6	221.369	348.645
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	137.693	161.689
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	83.676	186.956
Diğer alacaklar	7	40.866	107.877
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	20	38.292	98.707
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	2.574	9.170
Peşin ödenmiş giderler	13	73.158	44.488
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	18	8.451	4.653
Duran varlıklar		485.217	546.625
Diğer alacaklar	7	1.863	1.863
Maddi duran varlıklar	8	356.389	381.672
Maddi olmayan duran varlıklar	9	53.097	55.591
Ertelenen vergi varlıkları	18	73.868	107.499
TOPLAM VARLIKLAR		5.733.695	4.500.154
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		234.621	226.267
Ticari borçlar	6	74.284	85.046
Diğer borçlar	7	16.401	25.524
- İlişkili taraflara diğer borçlar	20	-	3.290
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	16.401	22.234
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	97.929	84.017
Diğer kısa vadeli karşılıklar		36.567	31.680
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	36.567	31.680
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		9.440	-
Uzun vadeli yükümlülükler		176.830	150.123
Diğer uzun vadeli karşılıklar	12	176.830	150.123
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		176.830	150.123
Özkaynaklar		5.322.244	4.123.764
Ödenmiş sermaye	14	6.300.000	4.800.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	56.860	56.860
Geçmiş yıllar zararları	14	(723.981)	(46.374)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)		20.385	(9.115)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıp)		20.385	(9.115)
Net dönem zararı		(331.020)	(677.607)
TOPLAM KAYNAKLAR		5.733.695	4.500.154

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihli Gelir Tablosu

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyeti hasılatı, net	15	708.818	649.505
Brüt kar		708.818	649.505
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.254.073)	(1.002.217)
Pazarlama giderleri (-)	16	(2.735)	(28.873)
Esas faaliyet zararı		(547.990)	(381.585)
Finansal gelirler, net	17	250.601	142.723
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar		(297.389)	(238.862)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri			
Dönem vergi gideri	18	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	18	(33.631)	44.401
Sürdürülen faaliyetler net dönem zararı		(331.020)	(194.461)
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		36.875	-
- Ertelenmiş vergi gideri		(7.375)	-
Diğer kapsamlı gelir		29.500	-
Toplam kapsamlı gider		(301.520)	(194.461)
Pay başına kayıp (Nominal değeri 1 TL)	19	(0,048)	(0,041)

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 itibariyle 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 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 2016 yılı 3 aylık faaliyetleri sonucu **331.020** TL faaliyet zararı oluşmuş ve cari dönem **301.520** TL zarar ile kapanmış bulunmaktadır.

Saygılarımızla,

31 Mart 2016, 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