



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2021- 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil)* ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Diğer Husus

Şirket'in 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporu başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 29 Mart 2021 tarihinde bu faaliyet raporunun uygunluğu hakkında olumlu görüş verilmiştir.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 31 Mart 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,

- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Ali Tuğrul Uzun, SMMM

Sorumlu Denetçi

31 Mart 2022

İstanbul, Türkiye

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

01.01.2021-31.12.2021

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. 31.12.2021 tarihi itibarıyla yönetim kurulunda görev alan başkan ve üyelerin ad, soyadları, bu görevlerinin süreleri.....	3-6
I.5. Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler.....	6-7
I.6. Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu	7
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	7-8
I.12. Yıl içinde yapılan bağışlar	8
I.13. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar	8
I.14. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri.....	8
I.15. Yatırım teşvikleri.....	8
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.....	8-9
II.3. İç kontrol ve iç denetim faaliyetleri	9
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	9
III.1. Finansal yapıya ilişkin bilgiler.....	10-11
IV. DİĞER HUSUSLAR	12
IV.1. Şirketin mali yapısına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri	12
IV.2. Şirketin mali yapısını iyileştirici tedbirler	12
IV.3. Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler	12
IV.4. Ücret politikası	12
V. SONUÇ	12

I. GENEL HUSUSLAR

I.1. Raporun dönemi

01.01.2021-31.12.2021

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. 31.12.2021 tarihi itibarıyla yönetim kurulunda görev alan başkan ve üyelerin ad, soyadları, bu görevlerinin süreleri

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süresi
Feyzullah Tahsin Bensel	Yönetim Kurulu Başkanı	14.09.2021 29.06.2023
Alpaslan Ensari	Yönetim Kurulu Başkan V.	30.09.2021 29.06.2023
Tufan Deriner	Yönetim Kurulu Üyesi	29.06.2020 29.06.2023
Mehmet Ali Deniz	Yönetim Kurulu Üyesi	16.09.2021 29.06.2023
Serdar Kırmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	30.09.2021 29.06.2023
Ercan Nuri Ergül	Yönetim Kurulu Üyesi	29.06.2020 29.06.2023
Mustafa Ruşen Selçuk	Yönetim Kurulu Üyesi	29.06.2020 29.06.2023

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Genel Müdür'ün kısa özgeçmişlerine aşağıda yer verilmiştir :

Feyzullah Tahsin Bensel - Yönetim Kurulu Başkanı

Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümü mezunu olan Feyzullah Tahsin Bensel, University Of Florida'da Endüstri Yüksek Mühendisliği tahsili görmüş, mezuniyetini müteakiben 1982-1991 yılları arasında Florida Atlantic University'de öğretim üyeliği yapmış ve Güney Florida'da çeşitli şirketlere danışmanlık hizmeti vermiştir.

1991 sonunda Global Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür'ü olarak katıldığı Global ailesinde çeşitli üst düzey görevlerde bulunmuştur.

Tahsin Bensel, halen Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Global Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Global Gemicilik Turizm Seyahat Ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Global Liman İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini devam ettirmektedir

Bensel, 2021 yılı Eylül ayı itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi Başkanı'dır.

Alpaslan Ensari - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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 2021 yılı Eylül ayı itibarı ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili'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 Ali Deniz – Yönetim Kurulu Üyesi

2011-2014 arasında Soma Metalik Madenler A.Ş. CEO'luğu görevinde, grubun Türkiye ve yurtdışındaki faal ve proje aşamasındaki metalik maden ve termik santral geliştirme yatırımlarından sorumlu olarak çalışan Deniz, 2009-2011 yılları arasında kurmuş olduğu RA Invest A.Ş. adlı şirketi aracılığıyla metalik madenler sektöründe projeler geliştirerek yatırımlar yapmıştır. Mehmet Ali Deniz,

2006 – 2009 yılları arasında GYH İş Geliştirme Departmanı Başkanlığını yürütmüş ve bu görevinde enerji, liman işletmeciliği ve gayrimenkul sektörlerinde GYH'nin gerçekleştirdiği şirket satın alma, ortaklık, şirket satışı ve proje finansmanı işlemlerini ekibiyle birlikte yönetmiştir. Grup bünyesine 1997'de Global Menkul Değerler A.Ş.'de kurumsal finansman departmanında analist olarak katılan Deniz, 2006'ya kadar Türkiye, Balkanlar ve Kuzey Afrika Bölgeleri'nde önemli halka arz ve şirket alım-satım-birleşme işlemlerinde görev almıştır.

Bilkent Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden 1993 yılında mezun olan Mehmet Ali Deniz aynı üniversitede İşletme Yüksek Lisansı'nı tamamlamış; ayrıca da Yale Üniversitesi'nin uzun süreli global liderlik programını bitirmiştir.

Deniz, 2021 yılı Eylül ayı itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Serdar Kırmaz – Yönetim Kurulu Üyesi

Serdar Kırmaz, 2007-2010 yılları arasında Doğan Grubu'nda, 2005-2007 yılları arasında Global Yatırım Holding'de ve 1999-2005 yılları arasında STFA Grubu'nda Finansman Grup Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 1988 yılında katıldığı PricewaterhouseCoopers (PwC) Türkiye'ye 1996 yılında Sorumlu Ortak olmuş, 1997-1999 yılları arasında ise çeşitli Türk şirketlerine danışmanlık hizmetleri vermiştir. Kırmaz, Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nden işletme lisans derecesi ile mezun olmuştur

Kırmaz, 2021 yılı Eylül ayı itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Ercan Nuri ERGÜL – Yönetim Kurulu Üyesi

Ercan Ergül, 2014 yılında kadar Türkiye ve Balkanlarda yatırım yapan 320 milyon ABD Doları büyüklüğündeki bir özel sermaye fonunun yöneticisi olan Bedminster Capital Management LLC'nin ortağı ve yöneticisi olarak görev yapmıştır. Öncesinde Global Menkul Değerler'in yatırım bankacılığı faaliyetlerinde yönetici olarak çalışmış olan Ercan Ergül, kariyerine Citibank Türkiye'nin kurumsal bankacılık departmanında başlamıştır. Ercan Ergül lisans derecesini Ortadoğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesinde tamamlamış sonrasında da ABD'de işletme mastırı yapmıştır. Ercan Ergül, gıda sektöründe faaliyet gösteren bir şirketin icra kurulu, bilişim teknolojileri sektörlerinde faaliyet gösteren iki şirketin de yönetim kurulu üyesidir.

Ergül, 2020 yılı Haziran ayı itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Mustafa Ruşen SELÇUK – Yönetim Kurulu Üyesi

Saint Joseph Fransız Lisesi ve İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi bölümünü tamamlayan Mustafa Ruşen Selçuk 1993'de iş hayatına başladı. Otomotiv, Demir-Çelik, İnşaat, Medya ve Perakende sektörlerinde Yatırımcı İlişkileri, Finans ve Fon Yönetimi birimlerinde muhtelif düzeylerde yöneticilik yaptı. 2018 yılından itibaren, bir Tamamlayıcı Mesleki Emeklilik Kurumu olan Polsan (Polis Bakım ve Yardım Sandığı) Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Selçuk, 2020 yılı Haziran ayı itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Barış Hocaoğlu – Genel Müdür

Profesyonel iş hayatına 1995 yılında Halk Bankası'nda başlayan Barış Hocaoğlu, sonrasında Osmanlı Bankası'nda çalışmıştır. 2000-2009 yılları arasında Global Menkul Değerler'de çeşitli görevlerde bulunmuş, 2009 yılı itibarıyla Global Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürlüğü görevine atanmıştır. 2012 yılından itibaren şirketin çoğunluk hissesinin devrini takiben, 2015 yılına kadar Azimut- Global ortaklığı olan AZ Global Portföy Genel Müdürlüğü'nü sürdürmüştür. 2015 başı itibarıyla şirketin stratejik olarak ortaklıktan ayrılması sonrasında yine Global Yatırım Holding bünyesinde Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'yi faaliyete geçiren Barış Hocaoğlu, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile Actus Portföy Yönetimi A.Ş nin birleşmesinden sonra sözkonusu şirkette Genel Müdürlük görevine devam etmektedir.

A.Ü Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü mezunu olan Barış Hocoğlu, özellikle portföy yönetim stratejileri ve ürün tasarımı konusunda uzmanlaşmıştır.

Hocoğlu, 2020 yılı Ekim ayı itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Genel Müdürü'dür.

Şirketimizin 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Hissedarlar	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
GYH Dan. ve Yön. Hiz. A.Ş.	66,60	9.446.544	26,60	3.772.944
Hasan Turgay Ozaner	7,45	1.056.132	23,36	3.313.737
Tufan Deriner	7,45	1.056.132	19,09	2.707.796
Alpaslan Ensari	7,45	1.056.132	19,05	2.702.116
Polis Bakım ve Yardım Sandığı	6,65	943.236	6,65	943.236
Lütfi Emre Cezairli	2,50	355.043	3,34	473.391
Mehmet Fevzi Çelebi	1,91	270.780	1,91	270.780
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	14.184.000	100,00	14.184.000

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 30.000.000 TL'dir.

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 Capital 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 Capital 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 Capital 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 Capital 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. Şirket, 29 Mayıs 2020 tarihinde SPK'ya, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. (Actus PYS) ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün (kül) halinde devralınması suretiyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmesine izin verilmesi talebiyle başvurmuş olup, ilgili başvuru SPK'nın 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile kabul edilmiştir.

Şirket, 25 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 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 24 Haziran 2020 tarih ve 12233903-350.15-E.6409 sayılı yazısı ile onaylanmış olup 25 Eylül 2020 tarihinde tescil işlemi tamamlanmış ve 30 Eylül 2020 tarih ve 10171 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Birleşme işleminin tamamlanmasının ardından, 25 Eylül 2020 tarihinde Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü'nde yer alan sicil kaydı terkin edilmiş ve Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ticari unvanı sonlandırılmıştır.

Şirket'in, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. birleşmesi sonucunda, Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 14.184.000 TL olmuştur. (31 Aralık 2019: 6.300.000 TL).1 TL (Bir) itibari değerde 14.184.000 adet paya ayrılmış, payların 4.716.180 adedi (A) Grubu 9.467.820 adedi (B) Grubu olarak çıkarılmıştır.

Şirket'in ortaklık yapısı Sermaye Piyasaları Kurulu'nun 12 Kasım 2021 tarihli izniyle değiştirilmiş olup, toplam sermayenin %66,60'sına tekabül eden kısmı GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından devralınmıştır. Bu işlem 29.12.2021 tarihinde tescil olmuş ve 03.01.2022 tarihinde TTSG'de yayınlanmıştır.

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

2018, 2019 yıllarında temettü dağıtılmamış olup, 2020 yılında şirket ortaklarına hisse payları oranında toplam 4.062.392 TL temettü dağıtmıştır.

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 31.12.2021 tarihi itibarıyla, personel mevcudu 65'dir. Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir.

Şirketimizin 31.12.2021 itibarıyla 899.552 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı bulunmakta olup, 1.049.575 TL tutarında kullanılmamış izin karşılıkları bulunmaktadır.

Personelimize sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

I.12. Yıl içinde yapılan bağışlar

Yıl içerisinde 209.600 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, 01.01.2021-31.12.2021 döneminde sağlanan ücret ve benzeri mali menfaatlerin toplam tutarı 44.509.554 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 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yönetmekte olduğu portföy toplamı 23.903.439 bin TL'dir. Bu tutarın 6.040.094 bin TL'si bireysel, 5.800.215 bin TL'si tüzel, 254.877 bin TL emeklilik olmak üzere kalan 11.808.253 bin TL kurumsal portföylere ilişkindir.

Aynı tarih itibarıyla aktif yatırımcı sayımız toplam 556'dır. Aktif yatırımcıların 45 adedi kolektif yatırımcılardan oluşmaktadır.

Şirketimiz cari dönemde hizmet üretime ilişkin toplam 123.761.462 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 31.12.2021 itibarıyla özkaynakları **35.746.379 TL**, aktif büyüklüğü ise **97.434.284 TL**'dir. Şirket'in dönem sonu itibarıyla Dönen Varlık toplamı **91.691.482 TL** olurken, Duran Varlık toplamı **6.015.191 TL** olarak gerçekleşmiştir.

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 Ocak -31 Aralık 2021 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020
Dönen varlıklar		91.419.093	43.397.513
Nakit ve nakit benzerleri	4	7.135.229	17.518.101
Finansal yatırımlar		27.738.995	10.908.462
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		27.738.995	10.908.462
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		-	-
Ticari alacaklar	5	52.905.942	9.891.936
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10	-	1.789.005
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		52.905.942	8.102.931
Diğer alacaklar		2.737.730	3.705.296
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10	512.439	1.621.773
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		2.225.291	2.083.523
Peşin ödenmiş giderler		480.567	952.737
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		480.567	952.737
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		-	-
Diğer dönen varlıklar		420.630	420.981
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		420.630	420.981
Duran varlıklar		6.015.191	3.077.226
Bağlı Menkul Kıymetler		733.267	-
Diğer alacaklar		2.810	1.863
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		2.810	1.863
Maddi duran varlıklar		3.454.597	1.190.418
Kullanım hakkı varlığı		1.722.983	1.617.841
Maddi olmayan duran varlıklar		101.534	79.773
Ertelenmiş vergi varlığı	18	-	187.331
Toplam varlıklar		97.434.284	46.474.739
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		59.444.224	25.234.837
Kısa vadeli borçlanmalar		478.926	640.069
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		478.926	640.069
- Kiralama işlemlerinden borçlar		478.926	640.069
Ticari borçlar	5	6.595.177	3.686.690
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		6.595.177	3.686.690
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		42.534.063	17.634.679
Diğer borçlar		3.830.939	1.722.334
- İlişkili taraflara diğer borçlar	10	292.625	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		3.538.314	1.722.334
Dönem karı vergi yükümlülüğü		4.955.544	894.501
Kısa vadeli karşılıklar		1.049.575	611.564
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		1.049.575	611.564
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		-	45.000
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		-	45.000
Uzun vadeli yükümlülükler		2.243.681	2.034.860
Uzun vadeli borçlanmalar		1.142.810	1.259.905
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		1.142.810	1.259.905
- Kiralama işlemlerinden borçlar		1.142.810	1.259.905
Uzun vadeli karşılıklar		899.552	774.955
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		899.552	774.955
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	201.319	-
Özkaynaklar		35.746.379	19.205.042
Ödenmiş sermaye	13	14.184.000	14.184.000
Birleşme denkleştirme hesabı	13	(1.998.674)	(1.998.674)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	13	(365.504)	(243.758)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(365.504)	(243.758)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		-	-
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kayıplar	13	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	280.676	59.517
Geçmiş yıllar karları	13	2.920.406	2.429.098
Net dönem karı / (zararı)		20.725.475	4.774.859
Toplam kaynaklar		97.434.284	46.474.739

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 Ocak -31 Aralık 2021 Hesap Dönemine Bağımsız Denetimden Geçmiş Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2021	1 Ocak – 31 Aralık 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	14	123.761.462	46.746.151
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		123.761.462	46.746.151
Genel yönetim giderleri	15	(102.405.903)	(37.302.445)
Pazarlama giderleri	15	(1.488.121)	(6.307.754)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	24.721
Esas faaliyetlerden diğer giderler		220.818	-
Esas faaliyet zararı		20.088.256	3.160.673
Finansman gelirleri	16	6.851.756	2.758.214
Finansman giderleri	17	(442.420)	(248.388)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		26.497.592	5.670.499
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	18	(5.772.117)	(895.640)
Dönem vergi gelir/(gideri)	18	(5.383.467)	(928.922)
Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)	18	(388.650)	33.282
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		20.725.475	4.774.859
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(121.746)	(267.495)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları	12	(152.182)	(334.369)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları, vergi etkisi	18	30.436	66.874
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	(57.731)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar		-	(72.164)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi		-	14.433
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		(121.746)	(325.226)
Toplam kapsamlı gelir		20.603.729	4.449.633

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 2021 yılı 12 aylık faaliyetleri sonucu oluşan sürdürülen faaliyetler dönem kârı **26.497.592 TL**, aynı dönemde oluşan toplam kapsamlı gelir **20.603.729 TL**’dir.

Saygılarımızla,

Başkan
Feyzullah Tahsin Bensel

Üye
Tufan Deriner

Üye
Serdar Kırmaz

Başkan Vekili
Alpaslan Ensari

Üye
Mehmet Ali Deniz

Üye
Ercan Nuri Ergül

Üye
Mustafa Ruşen Selçuk