



**İNTEGRAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY
YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2023 – 30.06.2023 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

1. GENEL BİLGİLER.....	5
1.1. Raporun Dönemi.....	5
1.2. Şirkete İlişkin Bilgiler.....	5
1.3. Şirketin Sermayesi, Organizasyon ve Ortaklık Yapısı.....	5
1.4. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar.....	5
1.5. Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler.....	5
1.6. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirkete Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler.....	6
2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	6
2.1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları	6
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI.....	6
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	6
4.1. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler	6
4.2. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü.....	6
4.3. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler.....	6
4.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler.....	6
4.5. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar	6
4.6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler.....	6
4.7. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar	7
4.8. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler.....	7
4.9. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler.	7
4.10. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler.....	7
4.11. Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler.....	7
4.12. (4.11) maddesinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğrattıp uğrattığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği.....	8
4.13. İşletmenin finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı	8
4.14. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri.....	8
5. FİNANSAL DURUM.....	8
5.1. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu	8
5.2. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler.....	9
5.3. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri	9
5.4. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler	9

5.5. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri.....	9
6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	9
6.1. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler	9
7. DİĞER HUSUSLAR	10
7.1. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar.	10
7.2. İlave bilgiler.....	10

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Raporun Dönemi

01.01.2023 – 30.06.2023

1.2. Şirkete İlişkin Bilgiler

Ticaret Unvanı	İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Ticaret Sicil No	359859-5
Mersis No	0478108055200001
Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Saat Sokak (Spine Tower) No:5 İç Kapı No:40 Sarıyer / İSTANBUL
Telefon	0212 286 04 89
Faks	
Web Sitesi	www.integralportfoy.com.tr

1.3. Şirketin Sermayesi, Organizasyon ve Ortaklık Yapısı

Çıkarılmış Sermayesi: 5.000.000.-TL

Ortaklık Yapısı

Şirketin ortakları ile ortaklık paylarına ilişkin bilgiler ise aşağıdaki gibidir:

Ortak	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.000.000	5.000.000	100
TOPLAM	5.000.000	5.000.000	100

1.4. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

1.5. Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Ad- Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yetkisi
Ayşegül DİCLE	Yönetim Kurulu Başkanı	03.05.2023 03.05.2024	Müştereken Yetkilidir.
İbrahim HASELÇİN	Yönetim Kurulu Üyesi	03.05.2023 03.05.2024	
Semih METİN	Yönetim Kurulu Üyesi	03.05.2023 03.05.2024	

Personel Sayısı:

Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla personel sayısı 4'dür. (2022: 2 Kişi)

1.6. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasası Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Yoktur.

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2.1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları

01.01.2023 – 30.06.2023 döneminde üst yönetime sağlanan mali menfaatler ile ilgili bilgiler finansal tablolar ve dipnotlarında yer almaktadır. Cari dönemde üst yönetime sağlanan menfaatlerin toplam brüt tutarı 390.627 TL'dir.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Hesap dönemi içerisinde 19.01.2023 tarih ve 3/80 sayılı karar ile onaylanan İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Bisu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu faaliyete geçmiştir.

4.2. Şirketin risk yönetimi, iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

Şirket'in tüm iş ve işlemleri; yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak, düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmektedir. Risk yönetimi, iç denetim ve iç kontrol hizmetleri İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' den alınmaktadır.

4.3. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

4.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

4.5. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Yoktur.

4.6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Yoktur.

4.7. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

4.8. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Ticaret Bakanlığı'ndan almış olduğu kuruluş izni doğrultusunda kuruluş işlemlerini tamamlayıp 07.02.2022 tarihinde tescil edilerek ve 07.02.2022 tarihli 10511 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

15.08.2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan Kurul Karar Organı' nın 11.08.2022 tarih ve 42/1172 sayılı toplantısı neticesinde 15.08.2022 tarih ve GSPYŞ/PY.5/1172 sayılı Portföy yöneticiliği faaliyet belgesini almıştır.

Dönem içerisinde girişim sermayesi yatırım fonu kuruluş başvuru sonucu olumlu karşılanmış, İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş Bisu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu için ihraç belgesi 19.01.2023 tarih ve 3/80 sayılı SPK kararı ile onaylanmıştır.

Sahip olunan girişim sermayesi fonu tarafından yatırım yapılan girişim sermayesi şirketi 28.04.2023 tarihinde 3 ay süre ile geçici konkordato mühleti almış ve bu durumu ilan etmiştir.

4.9. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler.

03.05.2023 tarihinde olağanüstü genel kurul yapılmıştır. Toplantıda Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyelerinin istifaları kabul edilmiştir. Yeni Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimi ve görev sürelerinin belirlenmesi için oylama yapıldı, yapılan oylamada Şirketin Yönetim Kurulu Üyeliklerine 1 yıl süre ile Sn.Ayşegül Dicle, Sn.İbrahim Haselçin ve Sn. Semih Metin'in seçilmelerine tüm katılanların oyu ile oy birliği ile karar verildi. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin 2023 yılı aylık ücretlerinin belirlenmesi maddesine geçildi. Oylamada Yönetim Kurulu Üyelerine huzur hakkı ödenmesine tüm katılanların olumlu oyu ile oy birliği ile karar verildi.

4.10. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Yoktur.

4.11. Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Yoktur.

4.12. (4.11) maddesinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğrattığı ve uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

Yoktur.

4.13. İşletmenin finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Mevcut durumda özkaynaklar (sermaye) ile finansman temin edilmiştir.

4.14. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

Yoktur.

5. FİNANSAL DURUM

5.1. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu

Şirket 07.02.2022 tarihinde kuruluşunu tamamlamış, mevzuat çerçevesinde faaliyet izni almak üzere gerekli organizasyonu tamamlamış, finansal yapısını oluşturmuş ve SPK'ya başvurarak faaliyet iznini 15.08.2022 tarihinde almıştır. Şirket ilk girişim sermayesi yatırım fonunu kurmak üzere gerekli hazırlıkları tamamlamış ve SPK'na müracaat etmiştir. Fon kuruluş başvurusu olumlu sonuçlanmıştır.19.01.2023 tarih ve 3/80 sayılı karar ile onaylanan İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş Bisu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu faaliyete geçmiştir. Dönem sonu itibarıyla finansal durum özet olarak aşağıdadır.

GELİR TABLOSU	30.06.2023	30.06.2022
Satışlar	763.858	1.485.366
Satışların Maliyeti	(885.916)	(1.484.137)
Brüt Kar (Zarar)	(122.058)	1.229
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	(2.779.468)	(474.208)
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	(3.471.670)	(559.343)
Dönem Karı (Zararı)	(2.935.436)	(554.493)
BİLANÇO	30.06.2023	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	103.213	751.579
Toplam Dönen Varlıklar	309.015	3.394.147
Toplam Duran Varlıklar	1.463.856	651.683
Toplam Varlıklar	1.772.871	4.045.830
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	915.381	321.750
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	369.364	297.228
Toplam Özkaynaklar	488.126	3.426.852
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar	1.772.871	4.045.830

Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihli finansal tabloları, 24 Temmuz 2023 tarihli 2023/52 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

5.2. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

Yoktur.

LİKİDİTE DURUMU (%)	30.06.2023	31.12.2022
Cari Oran	33.7581	1.054,90
MALİ YAPI ORANLARI (%)	30.06.2023	31.03.2023
Borçlar Toplamı/Aktif Toplamı	72.4669	15.2992
Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	27.5331	84.7008
KARLILIK ORANLARI (%)	30.06.2023	30.06.2022
Brüt Kar Marjı	-15.9791	0.0827
Faaliyet Kar Marjı	-363.8723	-31,9253
Net Kar Marjı	-384.2908	-37,3304

5.3. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve şirket borca batık değildir.

5.4. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket'in elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesinin yeterli olduğu öngörülmekte olup herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.

5.5. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmıyorsa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Yoktur.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

6.1. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Şirket faaliyet gösterdiği portföy yönetim sektöründe olabilecek operasyonel ve ticari riskleri düzenli olarak izlemek ve gerektiğinde önlem almak üzere etkin bir yapı oluşturmuştur. Bu amaçla, risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol hizmetini İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' den dışarıdan hizmet alınması şeklinde sağlanmıştır. Şirket faaliyet yapısına uygun olarak politika, prosedür, iş akışları, personel görev tanımları, yetki ve sorumlulukları oluşturulmuş, risk yönetimi, iç kontrol ve denetim mekanizmaları ayrıntılı olarak yapılandırılmıştır.

7. DİĞER HUSUSLAR

7.1. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar.

Yoktur.

7.2. İlave bilgiler

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 23395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış ve şirket yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

Ayşegül DİCLE
Yönetim Kurulu Başkanı
Genel Müdür

Fatma GÜNEŞ
Grup Şirket Mali İşler
Direktörü

REPORT

BAĞIMSIZ DENETİM

AŞ

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

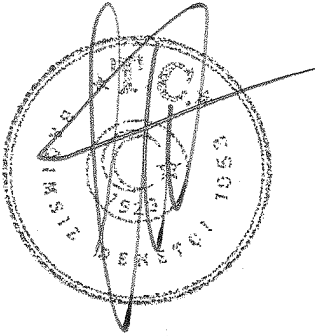
İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu' na

İntegral Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 24 Temmuz 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Report Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Cüneyt Morgül, YMM
Sorumlu Denetçi

24 Temmuz 2023
İstanbul, Türkiye

Merkez

Telefon

: Yenibosna Merkez Mah. 29 Ekim Cad. İstanbul Vizyon Park
Ofis Blokları A1 Blok Kat:8 No:86 Bahçelievler / İstanbul
: +90 212 249 40 41 Faks: +90 212 442 50 60