



**İNTEGRAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY  
YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2024 – 31.03.2024 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.....	7
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 ulaşılamamışsa 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

01.01.2024 – 31.03.2024

### 1.2. Şirkete İlişkin Bilgiler

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

### 1.3. Şirketin Sermayesi, Organizasyon ve Ortaklık Yapısı

**Çıkarılmış Sermayesi:** 15.000.000.-TL

#### Ortaklık Yapısı

Şirketin ortakları ile ortaklık paylarına ilişkin bilgiler ise aşağıdaki gibidir:

<b>Ortak</b>	<b>Sermaye Miktarı (TL)</b>	<b>Pay Adedi</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	15.000.000	15.000.000	100
<b>TOPLAM</b>	<b>15.000.000</b>	<b>15.000.000</b>	<b>100</b>

### 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:

<b>Ad- Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Görev Süresi</b>	<b>Yetkisi</b>
Ayşegül DİCLE	Yönetim Kurulu Başkanı	15.05.2024 15.05.2025	Müştereken Yetkilidir.
İbrahim HASELÇİN	Yönetim Kurulu Üyesi	15.05.2024 15.05.2025	
Semih METİN	Yönetim Kurulu Üyesi	15.05.2024 15.05.2025	

## **Personel Sayısı:**

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla personel sayısı 7'dir. (2023: 3 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**

01.01.2024 – 31.03.2024 döneminde üst yönetime sağlanan mali menfaatler ile ilgili bilgiler finansal tablolar ve dipnotlarında yer almaktadır. Cari dönemde üst yönetime sağlanan menfaatlerin toplam brüt tutarı 220.508 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**

Şirket sermayesinin nakden 15.000.000 TL'den 35.000.000 TL'ye artırılması için 20.03.2023 tarihinde yönetim kurulu kararı alınmıştır. 04.04.2024 tarihli haftalık SPK bülteninde talebin onaylandığı yayımlanmıştır. Şirket ortağı tarafından taahhüt edilmiş olan sermayenin ödemesi 31.05.2024 tarihinde 20.000.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir. Sermaye rapor tarihi itibarıyla tescili edilmediğinden ilgili tutar sermaye avansı hesabında takip edilmektedir.

### **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 ulaşılmadığı, 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.**

Yoktur.

**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 itibariyle finansal durum özet olarak aşağıdadır.

<b>GELİR TABLOSU</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>
Satışlar	1.371.348	22
Satışların Maliyeti	(1.129.722)	0
Brüt Kar (Zarar)	241.626	22
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	(807.788)	(2.275.875)
Vergi Öncesi Kar (Zarar)	(1.123.472)	(2.985.327)
Dönem Karı (Zararı)	(1.700.469)	(2.337.391)
<b>BİLANÇO</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.107.603	851.734
Toplam Dönen Varlıklar	15.482.340	11.813.517
Toplam Duran Varlıklar	1.327.410	2.064.630
Toplam Varlıklar	16.809.750	13.878.147
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.348.096	1.533.958
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	181.745	363.812
Toplam Özkaynaklar	10.279.909	11.980.377
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar	16.809.750	13.878.147

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihli finansal tabloları, 11 Haziran 2024 tarihli 2024/18 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.

<b>LİKİDİTE DURUMU (%)</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Cari Oran	243.89	770.13
<b>MALİ YAPI ORANLARI (%)</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Borçlar Toplamı/Aktif Toplamı	38.85	13.67
Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	61.15	86.33
<b>KARLILIK ORANLARI (%)</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>
Brüt Kar Marjı	17.62	100.00
Faaliyet Kar Marjı	-334.31	-10,344,886
Net Kar Marjı	-703.76	-10,624,505

**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 öz sermayesini güçlendirmek adına, 20,000,000-TL tutarında sermaye artırımında bulunmuş olup, bu artırım Ticaret Odası'nda tescil aşamasındadır.

**5.5. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa 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 11.06.2024 tarihli 2024/18 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

**Yönetim Kurulu Başkanı  
Ayşegül DİCLE**

**Yönetim Kurulu Üyesi  
İbrahim HASELÇİN**

**Yönetim Kurulu Üyesi  
Semih METİN**