



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini 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 26 Ekim 2016 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. 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 vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz 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 olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers


Didem Değer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Ekim 2016

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2016 – 30.09.2016 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun ait olduğu dönem: 01.01.2016 – 30.09.2016

Ticaret unvanı: Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Ticaret sicil numarası: 464656- 412238

Merkez adresi: Nispetiye Mahallesi Nispetiye Caddesi Ayyıldız İş Merkezi No:4/1 Beşiktaş / İstanbul

Şube adresi: Şirketin şubesi yoktur.

Telefon no: 212 275 43 03

Fax no: 212 275 46 99

E- posta adresi: pys@vakifportfoy.com.tr

İnternet sitesi adresi: www.vakifportfoy.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. 22.10.2001 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu kapsamda; Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonları kurarak, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetir. Şirket, bu amaçla Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 11.02.2002 tarihinde yetki belgesi almıştır. Bu yetki belgesi, yeni sermaye piyasası mevzuatına uyum kapsamında, Kurul tarafından iptal edilerek 03.06.2015 tarihinde yenisi verilmiştir.

a)- Sermaye:

Kayıtlı Sermaye : 15.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye : 12.000.000 TL

b)- Ortaklık yapısı:

Adı Soyadı / Unvanı	30.09.2016	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
T.Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu)	51	6.120.000
T.Vakıflar Bankası T.A.O. (B Grubu)	49	5.880.000
Toplam	100	12.000.000

c)- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Dönem içerisinde, 15.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içinde, çıkarılmış sermayesinin, %300 oranında 9.000.000 TL iç kaynaklardan (Olağanüstü Yedekler) karşılanması suretiyle, her bir pay için nominal değeri 1 TL üzerinden 3.000.000 TL'den 12.000.000 TL'ye artırılması işlemleri tamamlanmış olup, esas sözleşmenin 8. maddesi tadil edilmiştir. Tadil işlemi 30.06.2016 tarihinde tescil edilmiştir. Tescil işlemi 11.07.2016 tarih ve 9112 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

d)- Hesap dönemi içerisinde meydana gelen değişiklikler:

Faaliyet dönemi içerisinde, çıkarılmış sermaye 3.000.000 TL'den 12.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER**a)- İmtiyazlı pay miktarı:**

Adı Soyadı / Unvanı	30.09.2016	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
T.Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu)	51	6.120.000

b)- İmtiyazlı payların oy haklarına ilişkin açıklama:

Şirketin çıkarılmış sermayesi 12.000.000 TL olup, herbiri 1 (bir) TL itibari değerinde 12.000.000 paya ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların herbiri 15 (Onbeş) oy hakkına, (B) grubu payların herbiri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında (A) grubu hisse senetleri karşılığı (A) grubu, (B) grubu hisse senetleri karşılığı (B) grubu hisse senedi çıkarılacaktır.

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)- Yönetim Kurulu: Şirketin yönetim organı; 5 adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Bülent ATILGAN	Başkan	23.05.2016 - Devam Ediyor
Murat Cem VOLGA	Başkan V.	26.03.2014 - Devam Ediyor
Numan TANRIÖVER	Üye	14.04.2016 - Devam Ediyor
Şaban KAPLAN	Üye	26.02.2015 - Devam Ediyor
Erkut AKPINAR	Üye	09.09.2016 - Devam Ediyor
Yakup ŞİMŞEK	Üye	31.03.2015 - 09.09.2016
Mehmet Lütfi AKYOL	Üye	13.06.2011 - 23.05.2016

b)- Yönetici personelin adı, soyadı ve meslek tecrübesi:

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>	<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Numan TANRIÖVER	Genel Müdür	23.05.2016 - Devam Ediyor	26 Yıl
Şener AKBULUT	Müdür	01.11.2001 - Devam Ediyor	21 Yıl
Özkan BALCI	Müdür	28.11.2007 - Devam Ediyor	24 Yıl
Cavit DEMİR	Müdür	26.11.2007 - Devam Ediyor	21 Yıl
Serkan ŞEVİK	Müdür	01.04.2014 - Devam Ediyor	21 Yıl
Umut BULUT	Müdür	26.11.2007 - Devam Ediyor	12 Yıl

c)- Personel sayısı:

Çalışan personel sayısı 16 kişidir. Faaliyet dönemi içerisinde 1 personel işten ayrılmış, bir personel işe başlamıştır. Çalışan personelin 14'ü lisans, 2'si yüksek lisans mezunudur ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun istemiş olduğu lisans yetkilerine sahiptir.

<u>Unvan</u>	<u>Kişi Sayısı</u>
Genel Müdür	1
Müfettiş	1
Müdür	5
Müdür Yrd.	4
İç Kontrol Elemanı	1
Risk Yönetim Birimi Personeli	1
Araştırma Uzmanı	1
Uzman	1
Uzman Yrd.	1

d)- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Toplu iş sözleşmesi uygulaması yoktur. Vergi Usul Kanunu hükümlerine uygun olarak kıdem tazminatı karşılığı ayrılmaktadır. Yemek ve sağlık sigortası yardımı yapılmakta olup, bireysel emeklilik sigortası primlerinin % 50'si Şirket tarafından ödenmektedir.

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

Şirket yönetim kurulu üye ücretleri, esas sözleşmede belirttiği üzere genel kurul tarafından belirlenmektedir. Rapor tarihi itibarıyla Şirket yönetim kurulu ve genel müdüre sağlanan huzur hakkı, ücret ve ikramiye gibi ödemelerin toplam tutarı 487.087 TL'dir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin üretim ile ilgili araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır. Şirket faaliyet konusu kapsamında; personel portföy yönetimini yapmış olduğu müşterilerinin getirilerinin artırılması amacıyla yurtiçi ve yurtdışı ekonomik göstergeleri takip etmekte, alternatif finansal ürünler araştırmakta ve piyasa şartlarına uygun hareket etmektedir.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a)- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Finans sektörü içerisinde yer alan Şirketimiz 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40. ve 55. maddeleri kapsamında "Faaliyet Yetki Belgesi" ne sahip olup, yatırım fonu kurma ve portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmaktadır. Yeni Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmış olup, 03.06.2015 tarihinde yeni "Faaliyet Yetki Belgesi" alınmıştır.

Şirketimizin kurucusu olduğu 5 adet şemsiye fonu mevcuttur. Bu fonlar;

- Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
- Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon
- Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu
- Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
- Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu

Şirketimizin kurucusu olduğu 5 adet şemsiye fona bağlı 12 adet yatırım fonu vardır. Bu fonların yöneticiliği Şirketimiz tarafından yapılmaktadır. Bu fonların unvanları;

- Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu
- Vakıf Portföy İkinci Para Piyasası Fonu
- Vakıf Portföy Üçüncü Para Piyasası Fonu
- Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu
- Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon
- Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon
- Vakıf Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu
- Vakıf Portföy BIST30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- Vakıf Portföy İlkadım Değişken Özel Fon
- Vakıf Portföy Altın Katılım
- Vakıf Portföy Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu'dur.

Şirketimiz, 10 Mayıs 2016 tarihli 2016/26 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu altında, "Vakıf Portföy Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu" unvanıyla yeni bir fon kurmaya karar vermiş olup, SPK fonun katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebini kabul etmiştir. Fon 22.08.2016 tarihinde halka arz edilmiştir.

Şirketimizin yer aldığı sektörde, 30.09.2016 tarihi itibarıyla 50 şirket faaliyet göstermektedir. Yılbaşından bu tarihe kadar; portföy yönetim şirketlerinin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 98.4 milyar TL'den 116,5 milyar TL'ye, Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 5.6 milyar TL'den 6.6 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirketimiz %5,7 pazar payı ile sektörde 6. sırada yer almaktadır.

Şirketimiz, Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait aşağıda unvanı bulunan 16 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini yapmaktadır. Bu fonlar;

- Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
- Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
- Gelir Amaçlı 1. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

- Gelir Amaçlı 2. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- Gelir Amaçlı Grup Devlet İç Borçlanma Senetleri Emeklilik Yatırım Fonu

- Gelir Amaçlı Grup Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu
- Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
- Büyüme Amaçlı Grup Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
- Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
- Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
- Altın Emeklilik Yatırım Fonu'dur.

Portföy yönetim şirketlerinin 30.09.2016 tarihi itibarıyla yönettiği emeklilik yatırım fonları büyüklüğü 58 milyar TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait emeklilik fonlarının büyüklüğü 4,3 milyar TL'dir. Şirketimiz emeklilik fonları yönetiminde %7,4 pazar payı ile 5. sırada yer almaktadır.

b)- Şirketin ilgili dönemde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Faaliyet dönemi içerisinde, 1.181 TL maddi duran varlık alışı yapılmıştır. Maddi olmayan duran varlık yatırımı yapılmamıştır.

c)-Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirketin iç kontrol ve denetim faaliyetleri, III-55.1 Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ve Şirket içi düzenlemeler kapsamında yapılmaktadır. İlgili dönemde iç kontrol sisteminden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak; Şaban KAPLAN görev yapmış olup, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

d)- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iştiraki yoktur.

e)- Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.

f)- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketin yıllık ve ara dönem finansal tabloları bağımsız dış denetimden geçmektedir. 2016 yılı bağımsız denetim faaliyetini, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yürütmektedir.

g) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

h) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Şirket yönetim kurulu üyelerine, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalardan kaynaklanan herhangi bir idari ve adli yaptırım yoktur.

i)- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiştir.

j)- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

k)- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

İlgili dönemde herhangi bir kişi veya kuruma bağış yapılmamış ve sosyal sorumluluk çerçevesinde bir harcama yapılmamıştır.

l)- 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 şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

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

Bu kapsamda, Şirketimizin 2016 yılı içerisinde, hâkim şirket ve bağlı şirketler ile yaptığı hukuki işlemler emsallerine uygun olarak gerçekleşmiştir. Bu nedenle, Şirketimiz 2016 faaliyet dönemi içinde grup içi işlemler nedeniyle herhangi bir zararı veya kaybı söz konusu değildir. Hâkim Şirket tarafından denkleştirmeye konu işlem veya Şirketimizin sağladığı menfaatlere ilişkin olarak bir bağlı şirkete eşdeğerde bir karşı istem hakkı bulunmamaktadır.

5- FİNANSAL DURUM

a)- Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
Dönen varlıklar	20.240.802	15.596.177
Nakit ve nakit benzerleri	18.985.267	14.701.217
Ticari alacaklar	1.201.690	846.524
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>1.201.690</i>	<i>846.524</i>
Peşin ödenen giderler	53.845	48.436
Duran varlıklar	250.996	300.286
Diğer alacaklar	30.275	30.275
Maddi duran varlıklar	147.466	201.079
Maddi olmayan duran varlıklar	14.199	23.897
Ertelenmiş vergi varlığı	59.056	45.035
Toplam varlıklar	20.491.798	15.896.463
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	733.366	524.796
Ticari borçlar	55.512	47.778
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>37.800</i>	<i>34.650</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	<i>17.712</i>	<i>13.128</i>
Diğer borçlar	132.359	111.352
Dönem karı vergi yükümlülüğü	373.794	206.592
Kısa vadeli karşılıklar	164.764	150.785
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	<i>164.764</i>	<i>150.785</i>
Diğer yükümlülükler	6.937	8.289
Uzun vadeli yükümlülükler	233.812	183.612
Uzun vadeli karşılıklar	233.812	183.612
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	<i>233.812</i>	<i>183.612</i>
Özkaynaklar	19.524.620	15.188.055
Ödenmiş sermaye	12.000.000	3.000.000
Sermaye düzeltme farkları	15.507	15.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	964.852	919.852
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	30.933	30.933
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıplar</i>	<i>30.933</i>	<i>30.933</i>
<i>Geçmiş yıllar karları</i>	<i>1.576.763</i>	<i>7.919.448</i>
Net dönem karı	4.936.565	3.302.315
Toplam kaynaklar	20.491.798	15.896.463

GELİR TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2016 - 30.09.2016	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2015 - 30.09.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyeti hasılatı	7.836.513	4.058.580
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	7.836.513	4.058.580
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-124.105	0
Genel yönetim giderleri	-3.215.053	-2.334.678
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	107.476	17.941
Esas faaliyet karı	4.604.831	1.741.843
Finansman gelirleri	1.566.970	1.054.373
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	6.171.801	2.796.216
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	-1.235.236	-560.210
- Dönem vergi gideri	-1.249.257	-572.443
- Ertelenmiş vergi geliri	14.021	12.233
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	4.936.565	2.236.006

Şirketin finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler, 30.09.2016 tarihli finansal tablolar ve bağımsız denetim raporunda mevcuttur.

b)- Geçmiş yıllarda karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Finansal Büyüklükler: (TL)	30.09.2016	30.09.2015
Ödenmiş Sermaye	12.000.000	3.000.000
Özkaynaklar	19.524.620	14.123.097
Toplam Aktifler	20.491.798	14.673.086
Net Dönem Karı	4.936.565	2.236.006

Finansal Oranlar:	30.09.2016	30.09.2015
Likidite oranı	27,60	29,72
Toplam Borçlar / Özkaynaklar	0,05	0,05
Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar	0,05	0,05
Kısa Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar	0,04	0,04
Uzun Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar	0,01	0,01
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,95	0,96
* Sermaye Karlılığı %	50,02	96,12
* Özkaynak Karlılığı %	30,75	20,42
* Aktif Karlılık %	29,29	19,65

* Karlılık oranları yıllık hesaplanmıştır.

c)- Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketin işletme sermayesi faaliyetlerini sorunsuz olarak yürütmesi için yeterlidir.

d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin işletme sermayesi yeterli olup finansal yapısında bir sorun yoktur.

e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Yönetim Kurulunun, 18.03.2016 tarih ve 2016/12 nolu kâr dağıtım önerisi ile, Vergi Usul Kanunu'na göre 2015 yılı dönem karı olan 4.163.182,34 TL'dan; 841.510,76 TL kurumlar vergisi, 150.000,00 TL ortaklara birinci temettü, 45.000,00 TL İkinci tertip yasal yedek, 450.000,00 TL ortaklara ikinci temettü, 2.676.671,58 TL olağanüstü yedek olarak ayrılması, dağıtılacak olan toplam 600.000,00 TL brüt temettü, genel kurulun onayı ile 27.05.2016 tarihinde dağıtılmıştır.

7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a)- Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirketin "İç Kontrol Yönetmeliği" ve "Risk Yönetim Yönetmeliği" mevcut olup, bu yönetmelikler uygulanmaktadır.

b)- Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirketin " Risk Yönetim Yönetmeliği" kapsamında görevlendirmiş olduğu, risk yönetim birimi personeli tarafından saptanmış bir olumsuzluk yoktur.

c)- Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Şirketin sahip olduğu işletme sermayesi, likidite oranı ve diğer rasyoları dikkate alındığında ileriye dönük herhangi bir risk yoktur. Fakat Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında olabilecek düzenlemelere paralel olarak, sermaye yapısında, portföy yönetim ücreti oranları ve gider kalemlerinde değişiklik olması muhtemeldir.

6- DİĞER HUSUSLAR

a)- Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklarının ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Numan TANRIÖVER
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür

Şener AKBULUT
Müdür