



## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 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 9 Ağustos 2018 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 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.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2018

**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**01.01.2018 – 30.06.2018**  
**DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

**1- GENEL BİLGİLER**

**Raporun ait olduğu dönem:** 01.01.2018 – 30.06.2018

**Ticaret unvanı:** Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

**Ticaret sicil numarası:** 464656

**Mersis numarası:** 0922031695600014

**Merkez adresi:** Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak Nida Kule No:18 Kat22 Kadıköy / İstanbul

**Şube adresi:** Şirketin şubesi yoktur.

**Telefon no:** 216 4451633

**Fax no:** 216 4453073

**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. 2016 Yılı içerisinde yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunmak için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapılmış olup, Kurul'un 26.01.2017 tarihli kararı ile eski yetki belgesi iptal edilerek yerine, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini kapsayan yeni yetki belge verilmiştir.

**a)- Sermaye:**

Kayıtlı Sermaye Tavanı	40.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye	12.000.000 TL

**b)- Ortaklık yapısı:**

Adı Soyadı / Unvanı	30.06.2018	
	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:**

Şirket faaliyetleri kapsamında, 03.05.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 40.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin bu durum 25.05.2018 tarihinde tescil edilmiştir. Tescil işlemi 31.05.2018 tarih ve 9590 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

**d)- Hesap dönemi içerisinde meydana gelen değişiklikler:**

Faaliyet dönemi içerisinde, Şirket kayıtlı sermaye tavanı 40.000.000 TL olarak belirlenmiş olup, çıkarılmış sermayenin 12.000.000 TL'den 24.000.000 TL'ye yükseltilmesi için 07.06.2018 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Sermaye artış işlemleri devam etmektedir.

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

Adı Soyadı / Unvanı	30.06.2018	
	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, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 12.000.000 paya ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların her biri 15 (Onbeş) oy hakkına, (B) grubu payların her biri 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.

Adı / Soyadı	Unvanı	İmza Yetkisi	Görev Süresi
Murat Cem VOLGA	Başkan	Sınırsız	26.03.2014 - Devam Ediyor
Ali ÇALIŞ	Başkan V.	Sınırsız	03.04.2018 - Devam Ediyor
Şaban KAPLAN	Üye	Sınırsız	26.02.2015 - Devam Ediyor
Erkut AKPINAR	Üye	Sınırsız	09.09.2016 - Devam Ediyor
Dr. Serhad SATOĞLU	Üye	Sınırsız	09.07.2018 – Devam Ediyor
Numan TANRIÖVER	Üye	Sınırsız	14.04.2016 – 09.07.2018
Adem TERBİLLİOĞLU	Başkan	Sınırsız	07.08.2017 - 01.04.2018

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

Adı / Soyadı	Unvanı	Görev Süresi	Mesleki Tecrübe
Dr.Serhad SATOĞLU	Genel Müdür	09.07.2018 - Devam Ediyor	23 Yıl
Şener AKBULUT	Müdür	01.11.2001 - Devam Ediyor	23 Yıl
Özkan BALCI	Müdür	28.11.2007 - Devam Ediyor	26 Yıl
Cavit DEMİR	Müdür	26.11.2007 - Devam Ediyor	23 Yıl
Serkan ŞEVİK	Müdür	01.04.2014 - Devam Ediyor	23 Yıl
Umut BULUT	Müdür	26.11.2007 - Devam Ediyor	14 Yıl
L.Güralp İNAL	Müdür	01.12.2016 - Devam Ediyor	21 Yıl

**c)- Personel sayısı:**

Çalışan personel sayısı 16 kişidir. Faaliyet dönemi içerisinde Genel Müdür Numan TANRIÖVER görevinden ayrılmış olup yerine Serhad SATOĞLU atanmıştır. Çalışan personelin 8'i lisans, 7'si yüksek lisans 1'i doktora mezunudur. Çalışanlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun istemiş olduğu lisans yetkilerine sahiptir.

Unvan	Kişi Sayısı
Genel Müdür	1
Müfettiş	1
Müdür	6
Müdür Yrd.	4
İç Kontrol Elemanı	1
Risk Yönetim Birimi Personeli	1
Araştırma Uzmanı	1
Uzman	1
Toplam	16

**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 436.348 TL'dir.

**3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Şirket, yönetimini yapmış olduğu portföylerin getirilerinin artırılması için, yatırım kararlarında, temel ve teknik analiz çalışmaları yapacak gerekli organizasyonu oluşturmuştur. Şirket çalışanları, portföy yönetimi yapılan 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. 2016 Yılı içerisinde yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunmak için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapılmış olup, Kurul'un 26.01.2017 tarihli kararı ile eski yetki belgesi iptal edilerek yerine, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini kapsayan yeni yetki belgesi verilmiştir.

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 10 adet yatırım fonu vardır. Bu fonların yöneticiliği Şirketimiz tarafından yapılmaktadır. Bu fonların unvanları;

VK6	Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu
VBL	Vakıf Portföy İkinci Para Piyasası Fonu
VK2	Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu
VTE	Vakıf Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu
VKT	Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
VAF	Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon
VK3	Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon
VBA	Vakıf Portföy Altın Katılım Fonu
VEF	Vakıf Portföy BIST30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
VKS	Vakıf Portföy Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu

Şirketimiz, Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. 'ne ait aşağıda unvanı bulunan 21 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini yapmaktadır. Bu fonlar;

VEE	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
VEK	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
VEU	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
VEY	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
VGB	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
VED	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Muhafazakâr Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
VGG	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
VGH	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
VEO	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
VEP	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

VEV	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
VGC	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
VGf	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
VGK	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu

ZEK	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
ZHA	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
ZHK	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
ZHN	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu

HHP	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
HHT	Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

KEF	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
-----	--

Şirketimizin yer aldığı sektörde, 30.06.2018 tarihi itibarıyla 52 şirket faaliyet göstermektedir. Yılbaşından bu tarihe kadar; portföy yönetim şirketlerinin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 158.3 milyar TL'den 167.6 milyar TL'ye, yükselmiştir. Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 7.3 milyar TL ile sektörde 8. sırada yer almaktadır.

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

Faaliyet dönemi içerisinde, 5.306 TL maddi duran varlık yatırımı yapılmış olup, maddi olmayan duran varlık yatırımı yapılmamıştır.

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

Şirketin denetim, iç kontrol ve risk yönetimi 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. 03.05.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul ile 2018 yılı bağımsız denetim faaliyeti için, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçimi onaylanmıştır. Bağımsız denetimden ayrı olarak, bilgi sistemleri denetimi de PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Şirketin vergisel yükümlülükleri ile ilgili denetimi tam tasdik sözleşmesi kapsamında yeminli mali müşavir tarafından yapılmaktadır.

**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. Şirketin 2017 yılına ilişkin genel kurulu 03.05.2018 tarihinde yapılmıştır.

**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:**

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

**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 2018 yılı içerisinde, hâkim şirket ve bağlı şirketler ile yaptığı hukuki işlemler emsallerine uygun olarak gerçekleşmiştir. Bu nedenle, Şirketimiz 2018 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 30.06.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>31.277.962</b>	<b>29.042.395</b>
Nakit ve nakit benzerleri	30.037.941	27.519.471
Ticari alacaklar	1.156.869	1.459.205
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>1.065.465</i>	<i>1.459.205</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>91.404</i>	<i>0</i>
Peşin ödenen giderler	83.152	63.719
<i>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler</i>	<i>22.505</i>	<i>54.601</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>	<i>60.647</i>	<i>9.118</i>
<b>Duran varlıklar</b>	<b>471.053</b>	<b>512.111</b>
Diğer alacaklar	2.013	2.013
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	<i>275</i>	<i>275</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	<i>1.738</i>	<i>1.738</i>
Maddi duran varlıklar	366.122	412.197
<i>Mobilya ve demirbaşlar</i>	<i>220.800</i>	<i>247.307</i>
<i>Özel Maliyetler</i>	<i>145.322</i>	<i>164.890</i>
Maddi olmayan duran varlıklar	27.297	33.962
<i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	<i>27.297</i>	<i>33.962</i>
Ertelenmiş vergi varlığı	75.621	63.939
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>31.749.015</b>	<b>29.554.506</b>

## KAYNAKLAR

<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>890.185</b>	<b>1.057.220</b>
Ticari borçlar	74.014	249.981
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>31.948</i>	<i>31.948</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	<i>42.066</i>	<i>218.033</i>
Diğer borçlar	199.425	229.504
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	<i>199.425</i>	<i>229.504</i>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	346.297	335.233
Kısa vadeli karşılıklar	259.370	235.363
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	<i>259.370</i>	<i>235.363</i>
Diğer yükümlülükler	11.079	7.139
<i>İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>	<i>5.195</i>	<i>1.775</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>	<i>5.884</i>	<i>5.364</i>



<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>248.756</b>	<b>216.820</b>
Uzun vadeli karşılıklar	248.756	216.820
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	248.756	216.820
<b>Özkaynaklar</b>	<b>30.610.074</b>	<b>28.280.466</b>
Ödenmiş sermaye	12.000.000	12.000.000
Sermaye düzeltme farkları	15.507	15.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.876.204	1.346.985
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	58.845	58.845
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>	58.845	58.845
<i>Geçmiş yıllar karları</i>	12.322.237	7.049.869
Net dönem karı	4.337.281	7.809.260
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>31.749.015</b>	<b>29.554.506</b>

<b>GELİR TABLOSU (TL)</b>	<b>Sınırlı denetimden Geçmiş 01.01.2018 - 30.06.2018</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 - 30.06.2017</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Finans sektörü faaliyeti hasılatı	6.229.032	5.906.659
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>6.229.032</b>	<b>5.906.659</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-89.447	-83.931
Genel yönetim giderleri (-)	-2.911.980	-2.593.887
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	84.738	86.978
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	0	-53243
<b>Esas faaliyet karı</b>	<b>3.312.343</b>	<b>3.262.576</b>
Finansman gelirleri	2.250.587	1.455.519
Finansman giderleri	-746	0
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>	<b>5.562.184</b>	<b>4.718.095</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>	<b>-1.224.903</b>	<b>-944.174</b>
- Dönem vergi gideri	-1.234.211	-954.759
- Ertelenmiş vergi geliri	9.308	10.585
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem karı</b>	<b>4.337.281</b>	<b>3.773.921</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
Diğer kapsamlı gelir	0	0
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>4.337.281</b>	<b>3.773.921</b>

Şirketin finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler, 30.06.2018 tarihli bağımsız denetim raporunda mevcuttur.

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

<b>Finansal Büyüklükler: (TL)</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Ödenmiş Sermaye	12.000.000	12.000.000
Özkaynaklar	30.610.074	25.227.406
Toplam Aktifler	31.749.015	26.289.910
Net Dönem Karı	4.337.281	3.773.921

<b>Finansal Oranlar:</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Sermaye Karlılığı %	74,91	62,27
Özkaynak Karlılığı %	29,37	29,62
Aktif Karlılık %	28,31	28,42

\* Finansal oranlar 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:**

2017 yılına ilişkin 03.05.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul kararı ile, Vergi Usul Kanunu'na göre 2017 yılı dönem karı olan 9.742.145,79 TL'den; 1.957.764,59 TL kurumlar vergisi, 389.219,06 TL birinci tertip yasal yedek, 600.000,00 TL ortaklara birinci temettü, 1.400.000,00 TL ortaklara ikinci temettü, 140.000,00 TL ikinci tertip yasal yedek, 5.255.162,14 TL olağanüstü yedek ayrılmış, 2.000.000,00 TL brüt temettü, 29.05.2018 tarihinde ödenmiştir.

## **7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**

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

Şirket organizasyon yapısında, Genel Müdüre bağlı olarak faaliyet gösteren risk yönetim birimi mevcut olup, çalışmalarını Sermaye Piyasası mevzuatı ve Şirketin "Risk Yönetim Yönetmeliği" kapsamında yürütmektedir.

**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/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:**

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında, her ayın 15 ve sonunda sermaye yeterlilik tablolarını hazırlayarak Kurul’a göndermekte olup, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

Şirketin sahip olduğu işletme sermayesi, likidite oranı ve diğer rasyoları dikkate alındığında ileriye dönük herhangi bir riski yoktur. Fakat, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında olabilecek düzenlemelere paralel olarak, 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.**

**Dr. Serhad SATOĞLU**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**  
**Genel Müdür**

**Şener AKBULUT**  
**Müdür**