

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2015 – 30.06.2015 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun ait olduğu dönem: 01.01.2015 – 30.06.2015

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 Sermaye Piyasası Kurulu tarafından iptal edilerek 03.06.2015 tarihinde yenisi verilmiştir.

a)- Sermaye:

Kayıtlı Sermaye : 15.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye : 3.000.000 TL

b)- Ortaklık yapısı:

| Adı Soyadı / Unvanı | 30.06.2015 | |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|
| | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı (TL) |
| T.Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu) | 51 | 1.530.000 |
| T.Vakıflar Bankası T.A.O. (B Grubu) | 49 | 1.470.000 |
| Toplam | 100 | 3.000.000 |

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

Şirketimiz ana ortağı T.Vakıflar Bankası T.A.O Şirketimiz ortaklık yapısı üzerindeki %99,9996 olan pay oranını, diğer dört gerçek kişi üzerinde bulunan %0,0004 oranındaki paylarını 11.02.2015 tarihi itibarıyla satın alarak ortaklık oranını %100'e çıkarmıştır. Böylece Şirketimiz tek ortaklı anonim şirket olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirket esas sözleşmesi, yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uyum amacıyla; T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İle Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinler alınarak, 25.05.2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında alınan kararlar, esas sözleşmenin bütün maddeleri tadil edilmiştir. Esas sözleşme tadil metni, 26.05.2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilerek, 01.06.2015 tarih ve 8831 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

d)- Hesap dönemi içerisinde meydana gelen değişiklikler:

Faaliyet dönemi içerisinde, kayıtlı sermaye sistemine geçilmiş olup, çıkarılmış sermayede değişiklik olmamıştır.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

a)- İmtiyazlı pay miktarı:

| Adı Soyadı / Unvanı | 30.06.2015 | |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|
| | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı (TL) |
| T.Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu) | 51 | 1.530.000 |

b)- İmtiyazlı payların oy haklarına ilişkin açıklama:

Şirketin çıkarılmış sermayesi 3.000.000 TL olup, herbiri 1 (bir) TL itibarı değerinde 3.000.000 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>Yetki Sınırı</u> | <u>Görev Süresi</u> |
|---------------------|---------------|---------------------|---------------------------|
| Şeref AKSAÇ | Başkan | I. Derece | 09.05.2014 - 26.02.2015 |
| Serdar SATOĞLU | Başkan V. | I. Derece | 01.01.2011 – 26.02.2015 |
| Mehmet UZULU | Üye | I. Derece | 10.12.2013 – 31.03.2015 |
| Kemal ŞAHİN | Başkan | I. Derece | 26.02.2015 - Devam Ediyor |
| Murat Cem VOLGA | Başkan V. | I. Derece | 26.03.2014 - Devam Ediyor |
| Mehmet Lütfi AKYOL | Üye | I. Derece | 13.06.2011 - Devam Ediyor |
| Şaban KAPLAN | Üye | I. Derece | 26.02.2015 - Devam Ediyor |
| Yakup ŞİMŞEK | Üye | I. Derece | 31.03.2015 - Devam Ediyor |

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

| <u>Adı / Soyadı</u> | <u>Unvanı</u> | <u>Görev Süresi</u> | <u>Mesleki Tecrübesi</u> |
|---------------------|---------------|---------------------------|--------------------------|
| Mehmet Lütfi AKYOL | Genel Müdür | 27.08.2007 - Devam Ediyor | 25 Yıl |
| Şener AKBULUT | Müdür | 01.11.2001 - Devam Ediyor | 20 Yıl |
| Özkan BALCI | Müdür | 28.11.2007 - Devam Ediyor | 23 Yıl |
| Cavit DEMİR | Müdür | 26.11.2007 - Devam Ediyor | 20 Yıl |
| Serkan ŞEVİK | Müdür | 01.04.2014 - Devam Ediyor | 20 Yıl |
| Umut BULUT | Müdür | 26.11.2007 - Devam Ediyor | 11 Yıl |

c)- Personel sayısı:

Çalışan personel sayısı 15 kişidir. Dönem içerisinde iki personel işten ayrılmış olup, beş personel işe başlamıştır. Çalışan personelin tamamı 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 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 275.576 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.06.2015 tarih ve 14/678 sayılı toplantısında alınan karar ile Şirketimizin;

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, içtüzükleri onaylanarak kuruluşlarına izin verilmiştir.

Şirketimiz tarafından devralınacak olan, T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nun kurucusu olduğu 11 adet yatırım fonunun kurucu değişikliği yapılması ve fonların katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerinin onaylanması talebi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmış olup 12.06.2015 tarihli 2015/15 nolu Sermaye Piyasası Kurulu bülteninde yayımlanmıştır. Bu fonların izahnameleri için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından izin beklenmektedir.

Şirketimizin yer aldığı sektörde, 30.06.2015 tarihi itibarıyla 48 şirket faaliyet göstermektedir. Bu tarih itibarıyla; portföy yönetim şirketlerinin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 91.2 milyar TL, Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 3 milyar TL'dir. 2015 yılı içerisinde sektörün yönetmiş olduğu portföy büyüklüğü %11,4 oranında artarken, Şirketimizin yönetmiş olduğu portföy büyüklüğü %16,3 oranında artmıştır. Şirketimizin sektördeki pazar payı %3,3'tür. Pazar payının düşük olmasının nedeni, sektördeki bankalara ait yatırım fonlarının grup portföy yönetim şirketleri tarafından yönetiliyor olmasına rağmen T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun kurmuş olduğu yatırım fonlarının Şirketimiz tarafınca yönetiliyor olmamasıdır.

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

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

Portföy yönetim şirketlerinin 30.06.2015 tarihi itibarıyla yönettiği emeklilik yatırım fonlarının büyüklüğü 42.5 milyar TL, Şirketimizin yönetimini yaptığı Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait fonların büyüklüğü 3 milyar TL, pazar payı ise %7'dir.

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

Faaliyet dönemi içerisinde; 14.835 TL maddi duran varlık ve 5.771 TL maddi olmayan duran varlık yatırımı yapılmıştır.

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; Mehmet UZULU ve 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. 2015 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:

Faaliyet dönemi içerisinde, esas sözleşme tadili amacıyla; 25.05.2015 tarihinde olağanüstü genel kurul yapılmıştır. Genel kurulda alınan karar ile Şirket esas sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uygun hale getirilmiştir.

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 2015 yılı içerisinde, hâkim şirket ve bağlı şirketler ile yaptığı hukuki işlemler emsallerine uygun olarak gerçekleşmiştir. Bu nedenle, Şirketimiz 2015 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 30.06.2015 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014 |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Dönen varlıklar | 13.518.874 | 12.571.589 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 12.795.385 | 12.012.140 |
| Finansal yatırımlar | 192.992 | 103.079 |
| Ticari alacaklar | 478.285 | 427.240 |
| <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i> | <i>478.285</i> | <i>427.240</i> |
| Peşin ödenen giderler | 52.212 | 29.130 |
| Duran varlıklar | 331.294 | 348.824 |
| Diğer alacaklar | 30.275 | 30.275 |
| Maddi duran varlıklar | 235.901 | 256.291 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 27.745 | 27.766 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 37.373 | 34.492 |
| Toplam varlıklar | 13.850.168 | 12.920.413 |

| KAYNAKLAR | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli yükümlülükler | 356.168 | 287.869 |
| Ticari borçlar | 382 | 5.592 |
| Diğer borçlar | 74.639 | 64.282 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 138.286 | 116.352 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 138.824 | 96.126 |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i> | <i>138.824</i> | <i>96.126</i> |
| Diğer yükümlülükler | 4.037 | 5.517 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 140.466 | 161.039 |
| Uzun vadeli karşılıklar | 140.466 | 161.039 |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i> | <i>140.466</i> | <i>161.039</i> |
| Özkaynaklar | 13.353.534 | 12.471.505 |
| Ödenmiş sermaye | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 15.507 | 15.507 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 919.852 | 872.003 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | 36.690 | 16.698 |
| <i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıplar</i> | <i>36.690</i> | <i>16.698</i> |
| <i>Geçmiş yıllar karları</i> | <i>7.919.448</i> | <i>6.006.281</i> |
| Net dönem karı | 1.462.037 | 2.561.016 |
| Toplam kaynaklar | 13.850.168 | 12.920.413 |

| GELİR TABLOSU (TL) | Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2015 - 30.06.2015 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2014 - 30.06.2014 |
|---|--|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | |
| Finans sektörü faaliyeti hasılatı | 2.622.240 | 1.888.583 |
| Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar | 2.622.240 | 1.888.583 |
| Genel yönetim giderleri | -1.456.007 | -920.644 |
| Esas faaliyet karı | 1.166.233 | 967.939 |
| Finansman gelirleri | 662.087 | 566.811 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar | 1.828.320 | 1.534.750 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri | -366.283 | -307.379 |
| - Dönem vergi gideri | -374.162 | -315.767 |
| - Ertelenmiş vergi geliri | 7.879 | 8.388 |
| Sürdürülen faaliyetler net dönem karı | 1.462.037 | 1.227.371 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | 19.992 | 4.408 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç | 24.990 | 5.510 |
| Ertelenmiş vergi gideri | -4.998 | -1.102 |
| Toplam kapsamlı gelir | 1.482.029 | 1.231.779 |

Şirketin finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler, 30.06.2015 tarihli finansal tablolar ve 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:

| Finansal Büyüklükler: (TL) | 30.06.2015 | 30.06.2014 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ödenmiş Sermaye | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Özkaynaklar | 13.353.534 | 11.138.731 |
| Toplam Aktifler | 13.850.168 | 11.551.302 |
| Net Dönem Karı | 1.462.037 | 1.227.371 |

| Finansal Oranlar: | 30.06.2015 | 30.06.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Likidite oranı | 37,96 | 43,67 |
| Toplam Borçlar / Özkaynaklar | 0,04 | 0,04 |
| Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar | 0,04 | 0,04 |
| Kısa Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar | 0,03 | 0,02 |
| Uzun Vadeli Borçlar / Toplam Varlıklar | 0,01 | 0,01 |
| Özkaynaklar / Toplam Varlıklar | 0,96 | 0,96 |
| * Sermaye Karlılığı % | 93,19 | 78,53 |
| * Özkaynak Karlılığı % | 20,94 | 21,15 |
| * Aktif Karlılık % | 20,19 | 20,39 |

* 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 dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

31.03.2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile; Şirketin, VUK'na göre 2014 yılı dönem karı olan 3.183.802,33 TL'dan, 643.461,97 TL kurumlar vergisi, 47.848,22 TL birinci tertip yasal yedek, 600.000,00 TL ortaklara birinci temettü, 1.892.492,14 TL olağanüstü yedek ayrılmasına, dağıtılacak olan toplam 600.000,00 TL brüt temettünün, 28.05.2015 tarihinde dağıtılmasına karar verilmiştir. Genel kurul kararı doğrultusunda 28.08.2015 tarihi itibarıyla 600.000 TL temettü ortaklara ödenmiştir.

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 personelinin saptamış olduğu bir olumsuzluk yoktur.

c)- Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak 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.

Mehmet Lütfi AKYOL
Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

Şener AKBULUT
Müdür