



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 2017 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 2017 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.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Ekim 2017

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2017 – 30.09.2017
DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun ait olduğu dönem: 01.01.2017 – 30.09.2017

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 : 15.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye : 12.000.000 TL

b)- Ortaklık yapısı:

Adı Soyadı / Unvanı	30.09.2017	
	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 Şirket merkezi, Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak Nida Kule No:18 Kat22 Kadıköy / İstanbul adresine taşınmıştır. Bu durum 31.03.2017 tarihinde tescil edilmiştir. Tescil işlemi 06.04.2017 tarih ve 9300 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

d)- Hesap dönemi içerisinde meydana gelen değişiklikler:

Faaliyet dönemi içerisinde, Şirket sermayesinde değişiklik olmamıştır. Çıkarılmış sermaye 12.000.000 TL'dir.

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

Adı Soyadı / Unvanı	30.09.2017	
	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.

<u>Adı / Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>İmza Yetkisi</u>	<u>Görev Süresi</u>
Adem TERBİLLİOĞLU	Başkan	Sınırsız	07.08.2017 - Devam Ediyor
Murat Cem VOLGA	Başkan V.	Sınırsız	26.03.2014 - Devam Ediyor
Numan TANRIÖVER	Üye	Sınırsız	14.04.2016 - Devam Ediyor
Şaban KAPLAN	Üye	Sınırsız	26.02.2015 - Devam Ediyor
Erkut AKPINAR	Üye	Sınırsız	09.09.2016 - Devam Ediyor
Bülent ATILGAN	Başkan	Sınırsız	23.05.2016 - 07.08.2017

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	27 Yıl
Şener AKBULUT	Müdür	01.11.2001 - Devam Ediyor	22 Yıl
Özkan BALCI	Müdür	28.11.2007 - Devam Ediyor	25 Yıl
Cavit DEMİR	Müdür	26.11.2007 - Devam Ediyor	22 Yıl
Serkan ŞEVİK	Müdür	01.04.2014 - Devam Ediyor	22 Yıl
Umut BULUT	Müdür	26.11.2007 - Devam Ediyor	19 Yıl
L.Güralp İNAL	Müdür	01.12.2016 - Devam Ediyor	20 Yıl

c)- Personel sayısı:

Çalışan personel sayısı 17 kişidir. Faaliyet dönemi içerisinde işten ayrılan veya işe başlayan Personel olmamıştır. Çalışan personelin 11'i lisans, 6'sı 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	6
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 592.610 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. 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
- VKT Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- VAF Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon
- VK3 Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon
- VTE Vakıf Portföy Eurobond (Amerikan Doları) Borçlanma Araçları Fonu
- VEF Vakıf Portföy BIST30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
- VBA Vakıf Portföy Altın Katılım Fonu
- VKS Vakıf Portföy Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu'dur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile; Vakıf Portföy İlkadım Değişken Özel Fon 15.09.2017 tarihi itibarıyla tasfiye edilmiş, Vakıf Portföy Üçüncü Para Piyasası Fonu ise, 29.09.2017 tarihi itibarıyla Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu ile birleştirilmiştir.

Şirketimiz, Vakıf Emeklilik A.Ş.'ne ait aşağıda unvanı bulunan 18 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini yapmaktadır. Bu fonlar;

- VEB Vakıf Emeklilik Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- VEE Vakıf Emeklilik Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- VEG Vakıf Emeklilik Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- VEH Vakıf Emeklilik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
- VEI Vakıf Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
- VEK Vakıf Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu
- VEL Vakıf Emeklilik Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
- VER Vakıf Emeklilik Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
- VET Vakıf Emeklilik Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- VEU Vakıf Emeklilik Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
- VEY Vakıf Emeklilik Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
- VGA Vakıf Emeklilik Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
- VGB Vakıf Emeklilik Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
- VGD Vakıf Emeklilik Birinci Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
- VGE Vakıf Emeklilik Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
- VGL Vakıf Emeklilik Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu
- VKE Vakıf Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
- VKJ Vakıf Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu

Şirketimizin yer aldığı sektörde, 30.09.2017 tarihi itibarıyla 50 şirket faaliyet göstermektedir. Yılbaşından bu tarihe kadar; portföy yönetim şirketlerinin yönettiği toplam portföy büyüklüğü 122.2 milyar TL'den 147 milyar TL'ye, Şirketimizin yönettiği portföy büyüklüğü 6.9 milyar TL'den 7.8 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirketimiz %5,3 pazar payı ile sektörde 6. sırada yer almaktadır.

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

Faaliyet dönemi içerisinde, 267.977 TL maddi duran, 195.667 TL özel maliyet yatırımı 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 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. Yönetim Kurulu, 2017 yılı bağımsız denetim faaliyeti için, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçimini olağan genel kurulun onayına sunmuş ve 05.07.2017 tarihli Genel Kurul kararı ile kabul edilmiştir. 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. 2016 faaliyet yılına ilişkin olarak, 11.05.2017 - 15.06.2017 - 22.06.2017 tarihlerinde yapılan olağan genel kurul toplantılarında erteleme kararı alınmış olup, 05.07.2017 tarihinde olağan genel kurul toplantısı 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 2017 yılı içerisinde, hâkim şirket ve bağlı şirketler ile yaptığı hukuki işlemler emsallerine uygun olarak gerçekleşmiştir. Bu nedenle, Şirketimiz 2017 faaliyet dönemi içinde grup içi işlemler nedeniyle herhangi bir zararı veya kaybı söz konusu değildir. Hâkim Şirket tarafından denkleştirmeye konu işlem veya Şirketimizin sağladığı menfaatlara 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 30.09.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016
Dönen varlıklar	26.963.512	22.305.851
Nakit ve nakit benzerleri	25.644.407	20.861.599
Ticari alacaklar	1.262.944	1.405.298
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>1.262.944</i>	<i>1.405.298</i>
Peşin ödenen giderler	56.161	38.954
<i>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler</i>	<i>3.859</i>	<i>38.954</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>	<i>52.302</i>	<i>0</i>
Duran varlıklar	522.829	203.999
Diğer alacaklar	2.013	30.275
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	<i>275</i>	<i>275</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	<i>1.738</i>	<i>30.000</i>
Maddi duran varlıklar	440.027	98.352
<i>Mobilya ve demirbaşlar</i>	<i>261.254</i>	<i>52.923</i>
<i>Özel Maliyetler</i>	<i>178.773</i>	<i>45.429</i>
Maddi olmayan duran varlıklar	4.389	11.731
<i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	<i>4.389</i>	<i>11.731</i>
Ertelenmiş vergi varlığı	76.400	63.641
Toplam varlıklar	27.486.341	22.509.850

KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	878.739	819.773
Ticari borçlar	76.041	60.822
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>38.276</i>	<i>37.800</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	<i>37.765</i>	<i>23.022</i>
Diğer borçlar	196.628	149.193
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	<i>196.628</i>	<i>149.193</i>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	388.934	408.967

Kısa vadeli karşılıklar	210.520	192.790
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılık.</i>	<i>210.520</i>	<i>192.790</i>
Diğer yükümlülükler	6.616	8.001
<i>İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>	<i>1.359</i>	<i>3.050</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>	<i>5.257</i>	<i>4.951</i>
Uzun vadeli yükümlülükler	297.871	236.592
Uzun vadeli karşılıklar	297.871	236.592
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	<i>297.871</i>	<i>236.592</i>
Özkaynaklar	26.309.731	21.453.485
Ödenmiş sermaye	12.000.000	12.000.000
Sermaye düzeltme farkları	15.507	15.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.346.985	964.852
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	41.124	41.124
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>	<i>41.124</i>	<i>41.124</i>
<i>Geçmiş yıllar karları</i>	<i>7.049.869</i>	<i>1.576.763</i>
Net dönem karı	5.856.246	6.855.239
Toplam kaynaklar	27.486.341	22.509.850

GELİR TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2017 - 30.09.2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2016 - 30.09.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyeti hasılatı	8.977.428	7.836.513
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	8.977.428	7.836.513
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-116.920	-124.105
Genel yönetim giderleri (-)	-3.963.311	-3.215.053
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	117.203	107.476
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-53.243	0
Esas faaliyet karı	4.961.157	4.604.831
Finansman gelirleri	2.359.956	1.566.970
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	7.321.113	6.171.801
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	-1.464.867	-1.235.236
- Dönem vergi gideri	-1.477.626	-1.249.257
- Ertelenmiş vergi geliri	12.759	14.021
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	5.856.246	4.936.565

Şirketin finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler, 30.09.2017 tarihli finansal tablolar ve sınırlı 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)	30.09.2017	30.09.2016
Ödenmiş Sermaye	12.000.000	12.000.000
Öz kaynaklar	26.309.731	19.524.620
Toplam Aktifler	27.486.341	20.491.798
Net Dönem Karı	5.856.246	4.936.565

Finansal Oranlar:	30.09.2017	30.09.2016
Sermaye Karlılığı %	64,79	50,02
Öz kaynak Karlılığı %	29,55	30,75
Aktif Karlılık %	28,29	29,29

* 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 yapılmıyorsa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Genel Kurulun, 05.07.2017 tarihli kararı ile,
Vergi Usul Kanunu'na göre 2016 yılı dönem karı olan 8.578.879,57 TL'dan;
1.736.212,37 TL kurumlar vergisi,
600.000,00 TL ortaklara birinci temettü,
342.133,36 TL birinci tertip yasal yedek,
400.000,00 TL ortaklara ikinci temettü,
40.000,00 TL ikinci tertip yasal yedek,
5.460.533,84 TL olağanüstü yedek olarak ayrılması,
dağıtılacak olan toplam 1.000.000,00 TL brüt temettünün, 11.07.2017 tarihinde dağıtılmasına karar verilmiş ve belirtilen tarihte temettü ödemesi yapılmıştır.

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/öz kaynak 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.

Numan TANRIÖVER
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür

Şener AKBULUT
Müdür