

**İş Bu İzahname Henüz Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından
Onaylanmamıştır**

**VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
İzahname**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 20.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 10.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.vkfy.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özetle bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah Ebulula Mardin Cad.Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0 212 362 35 71 Faks:0 212 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bölgesel Kurum V.D. 922 008 8359
Menis No:0-9220-0883-3900017

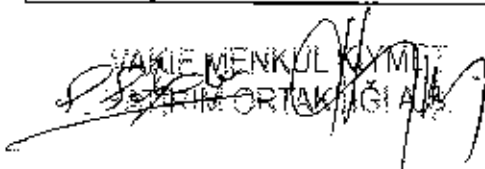
İÇİNDEKİLER

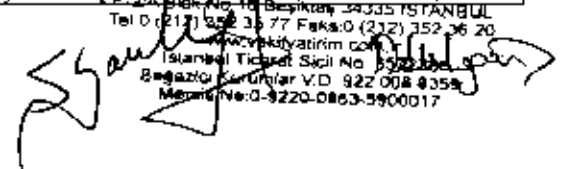
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	4
2. ÖZET	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	20
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	21
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	23
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	25
DEPO SERTİFİKASI İHRACI YOKTUR.	26
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	26
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	33
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	35
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	37
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	42
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	43
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	43
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	44
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	48
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	48
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	51
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	52
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	54
20. DİĞER BİLGİLER.....	55
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	66
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	66
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	69
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	76
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	84
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	85
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	85
28. SULANMA ETKİSİ	86
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	88
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	89
31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	97
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	98
33. EKLER	99

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SÖZLEŞİM ORTAKLIĞI A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirketi
Bakanlık	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
BİST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
EGKS	Elektronik Genel Kurul Sistemi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Grup	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ve konsolide bağlı ortaklıklarının dahil olduğu şirketler grubu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KEP	Kayıtlı Elektronik Posta Adresi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYD	Kurumsal Yönetim Derneği
Md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
MKYO	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı
OSGB	Ortak Sağlık Güvenlik Birimi
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜRMOB	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği
TÜSIAD	Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
UMS 24	Uluslararası Muhasebe Standartları
VakıfBank	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
VakıfBank Kanunu	15 Ocak 1954 tarih ve 8608 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmış 6219 sayılı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Kanunu
Vakıf Yatırım	Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Vakıf Yatırım Ortaklığı, Şirket, VKFYO	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Vb.	Ve benzeri
VİOP, VOB	Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası
YMM Raporu	Yeminli Mali Müşavir Raporu

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Etiler Cad. Park Maye Sitesi
Etiler Blok No:10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0 (212) 352 35 77 Faks:0 (212) 352 36 20
E-posta: bilgi@vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 332334
Bağcıoğlu Kurumlar V.D. 922 008 9359
Menkul No:0-9220-0853-5900017


I. BORSA GÖRÜŞÜ:

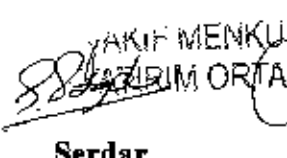
Yoktur.

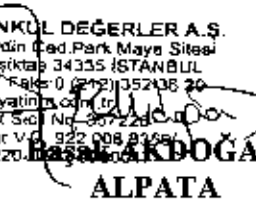
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

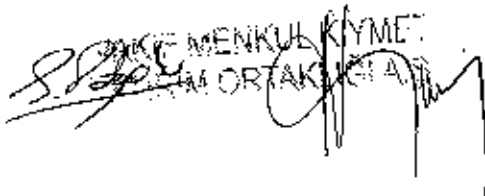
İhraççı Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Serdar SATOĞLU Genel Müdür/Yönetim Kurulu Başkanı Vekili 26.02.2020  Hülya BAL Müdür Yard. 26.02.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

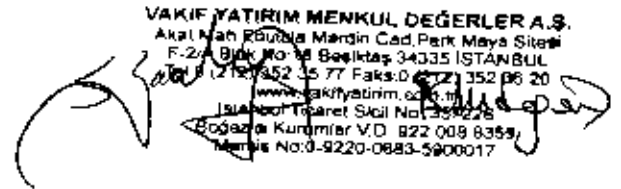
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 ŞAKIR AKDOĞAN Genel Müdür Yardımcısı 26.02.2020  ALPATA Müdür 26.02.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
PwC Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAKLIK A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Rıdvan Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/4 Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275523 / SSK 35 77 Faks: 0 212 352 06 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 275523
Sicil Gazetesi Kurumlar V.D. 822 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

	eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	işletmek üzere anonim ortaklık şeklinde ve kayıtlı sermaye esasına göre sürdürmektedir. Yatırım ortaklıklarının temel fonksiyonu küçük tasarruf sahiplerinin birikimlerini bir havuzda toplayarak değişik menkul kıymetlerden oluşacak bir portföye yatırmak ve bu yolla elde ettikleri kazancı ortaklarına payları oranında dağıtmaktır. Şirket Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar Grup-2’de VKFYO kodu ile işlem görmektedir. Şirket’in faaliyet gösterdiği sektör sermaye piyasası mevzuatı ile belirtilen finansal araçları içeren bir portföyü işletmek amacıyla kayıtlı sermaye esasına göre kurulan anonim ortaklıkların faaliyet gösterdiği MKYO sektörü olup sektörde 21.02.2020 tarihi itibarıyla 9 adet MKYO mevcuttur. Şirket portföy değeri günlük olarak saklama hizmeti kapsamında takip edilmekte; haftalık ve aylık olarak KAP’nda portföy tablosu bildirimleri yapılmaktadır. Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı’nın 21.02.2020 tarihi itibarıyla net varlık değeri 19.008.087,94 TL olup pay başına net aktif değeri 0,95 TL’dir. Şirket’in 21.02.2020 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan varlıklar ve bu varlıkların toplam içerisindeki payları aşağıdaki gibidir: <table border="1" data-bbox="646 1108 1268 1512"> <thead> <tr> <th colspan="3">21.02.2020 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU</th> </tr> <tr> <th>MENKUL KIYMET TURU</th> <th>Tutar (TL)</th> <th>Oran (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A-PAY SENETLERİ</td> <td>2.116.130,60</td> <td>10,84%</td> </tr> <tr> <td>B-BOÇLANMA SENETLERİ</td> <td>1.007.947,72</td> <td>5,16%</td> </tr> <tr> <td>C-DİĞER</td> <td>16.396.557,54</td> <td>84,00%</td> </tr> <tr> <td>PORTFÖY DEĞERİ</td> <td>19.520.635,86</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	21.02.2020 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU			MENKUL KIYMET TURU	Tutar (TL)	Oran (%)	A-PAY SENETLERİ	2.116.130,60	10,84%	B-BOÇLANMA SENETLERİ	1.007.947,72	5,16%	C-DİĞER	16.396.557,54	84,00%	PORTFÖY DEĞERİ	19.520.635,86	
21.02.2020 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU																				
MENKUL KIYMET TURU	Tutar (TL)	Oran (%)																		
A-PAY SENETLERİ	2.116.130,60	10,84%																		
B-BOÇLANMA SENETLERİ	1.007.947,72	5,16%																		
C-DİĞER	16.396.557,54	84,00%																		
PORTFÖY DEĞERİ	19.520.635,86																			
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket’in yer aldığı pazardaki yatırım faaliyetlerini etkileyen önemli etkenler arasında, küresel piyasalarda ve Türkiye piyasalarında yaşanan gelişmeler ve beklentiler ile bu piyasalardaki yatırım trendleri, parasal hareketler ve bu hareketlerin Şirket’in yatırım yaptığı finansal enstrümanlar üzerindeki etkileri sayılabilir. Küresel yavaşlama beklentileri, ABD ve Çin arasında yaşanan ticaret savaşları, ve Çin’de son yaşanan virus salgını ile piyasalardaki daralma beklentilerinin artması sonucunda piyasalara sermaye girişinde olumsuzluklar yaşanabileceği değerlendirilmektedir.																		
B.5	İhraççının dahil	Şirket, %17,37 ile lider sermayedar olan T. Vakıflar Bankası																		

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

AKAT MENKUL KIYMETLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Men Eğıylula Mardin Cad Park Maya Sireal
P-2/A Blok No: 8 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (312) 352 35 77 Faks: (312) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 33722
Beyazıt Kurumlar Y.Ö. 922 000 836
Alerik No: 9220-0003-5500017

olduğu grup ve grup içindeki yeri

T.A.O. grubu bünyesinde bağlı ortaklık olarak yer almaktadır. Banka, operasyonlarını yurt içi-yurt dışı şubeleri ile 12 bağlı ortaklığı ve 12 iştiraki aracılığıyla sürdürmektedir. Bağlı ortaklık ve iştiraklerinin dördü bankacılık, ikisi sigortacılık, altısı diğer mali iştirakler olmak üzere 12'si finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, sekizi diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere 12'si finans sektörü dışında yer almaktadır. Söz konusu şirketlerden T.Vakıflar Bankası T.A.O., Güneş Sigorta A.Ş., Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş., Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesinde 7.273.348,37 TL (%36,37) ile doğrudan pay oranına sahiptirler. Söz konusu ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

- T.Vakıflar Bankası T.A.O.'dan, portföy saklama hizmeti, e-defter ve e-fatura hizmetlerinin alınmasına istinaden 31.12.2019 tarihi itibarıyla 17.727 TL ödeme yapılmıştır.
- Güneş Sigorta A.Ş. ile 31.12.2019 tarihine kadar yapılan işlemler sağlık sigortası ve diğer poliçelerden oluşmakta olup, 36.303 TL'dir.
- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile 31.12.2019 tarihine kadar yapılan işlemler Şirket personeline ait BES poliçelerinden oluşmakta olup, 16.105 TL'dir.
- Şirket portföyüne yapılan BİAŞ piyasaları alım satım işlemleri Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup, 31.12.2019 tarihi itibarıyla BİAŞ piyasaları alım satım işlemlerine istinaden 60.199 TL komisyon ödemesi yapılmıştır.
- Diğer taraftan OSGB hizmetleri kapsamında, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.344 TL ödeme yapılmıştır.

B.6

Şirket'in doğrudan ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayede ki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	3.473.360,66	%17,37	%17,37
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetler	3.000.000,00	%15,00	%15,00
Güneş Sigorta AnonimŞirketi	2.199.999,81	%11,00	%11,00

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O Memur Ve Hizmetlileri Emekli Ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	1.500.000,00	%7,50	%7,50
	Vakıf Emeklilik Ve Hayat Anonim Şirketi	1.599.987,90	%8,00	%8,00
	Diğer	8.226.651,63	%41,13	%41,13
	TOPLAM	20.000.000,00	%100,00	%100,00
	İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy hakları yoktur.			
İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
	Ortağın; Ticaret Unvanı/	Sermaye Payı / Oy Hakkı		
		17.02.2020		
		(TL)	(%)	
	T.C. Hazine Maliye Bakanlığı	2.032.263	10,16	
Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	T. Vakıflar Bankası T.A.O*	1.986.593	9,93	
	*Vakıfbank'ın Güneş Sigorta ve Vakıf Emeklilik ortaklık pay oranını içermektedir.			
	Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak yönetim hâkimiyetine sahip ortağı bulunmamaktadır.			
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in konsolide olmayan finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları (www.vkfy.com.tr) ve (www.kap.org.tr) internet sitelerinde yer almaktadır. Şirket'in aktif büyüklüğü 2017 yılsonunda 18 Milyon TL seviyesindeyken, 2018 yılsonunda %0,5'lik bir düşüşle 17,9 Milyon TL'ye gerilese de 2019 yılsonunda Şirket'in toplam aktifleri %8,6'lık bir artışla 19,5 Milyon TL'ye yükselmiştir. Bilançonun kaynaklar tarafı incelendiğinde, kısa vadeli yükümlülüklerin 2018 yılsonunda 2019 yılsonuna göre 19,5 Milyon TL'den 18,9 Milyon TL'ye düşmüştür.		

Şirket özkaynakları 2018 yılında bir önceki yıla göre %0,8 oranında artış göstererek 17,6 Milyon TL'ye olarak gerçekleşmiş, 2019 yılsonunda ise %6,4'lük artışla 18,7 Milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışta özellikle 2019 yılındaki dönem kârındaki artış etkili olmuştur.

Hasılat ve maliyetlerde yaşanan gelişmeler sonucunda Şirket'in brüt kârı 2018 yılında bir önceki yıla göre %7,17 oranında artışla 1.980.564 TL'ye yükselmiş, 2019 yılında ise %64,31 oranında artarak 3.254.198 TL olarak gerçekleşmiştir.

Seçilmiş konsolide olmayan finansal bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Seçilmiş Bilanço Kalemleri (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
VARLIKLAR			
I-Dönen Varlıklar	19.195.732,00	17.619.457,00	17.997.846,00
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.160.176,00	8.350.712,00	8.005.954,00
Finansal Yatırımlar	2.867.225,00	9.098.994,00	9.094.529,00
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	2.867.225,00	9.098.994,00	9.094.529,00
Ticari Alacaklar	160.655,00	162.910,00	895.185,00
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	160.655,00	162.910,00	895.185,00
Diğer Alacaklar	1.903,00	2.117,00	845
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.903,00	2.117,00	845
Peşin Ödenmiş Giderler	5.773,00	4.724,00	1.333,00
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	4.357,00	2.882,00	

		Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler			
		- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-45.543,00	-53.474,00	-30.419,00
		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	394.768,00	394.768,00	394.768,00
		Geçmiş Yıllar Karı/Zararları	2.905.220,00	-3.007.516,00	-3.008.528,00
		Net Dönem Karı/Zararı	1.172.651,00	102.296,00	1.012,00
		TOPLAM KAYNAKLAR	19.461.664,00	17.924.249,00	18.021.374,00
		Gelir Tablosu Seçilmiş Kalemler (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
			31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
		Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	31.269.469	71.793.905	218.158.957
		Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	-28.015.271	-69.813.341	-216.310.971
		Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	3.254.198	1.980.564	1.847.986
		Genel yönetim giderleri (-)	-2.072.455	-1.867.408	-1.846.668
		Esas faaliyetlerden diğer gelirler	0	1.531	0
		Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-3.411	-12.391	-306
		Finansman giderleri (-)	-5.681	0	0
		Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	1.172.651	102.296	1.012
		Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	0	0	0
		- Dönem vergi gideri	0	0	0
		- Ertelemiş vergi geliri/(gideri)	0	0	0
		Sürdürülen faaliyetler dönem karı	1.172.651	102.296	1.012
		Pay başına kazanç	0,0586	0,0051	0,0001
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.			

VAKİF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İşletme sermayesi mevcut yükümlülükleri karşılamaktadır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Şirket'in 20.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL bedelli artırılarak 30.000.000 TL'ye yükseltilecektir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tutar (TL)</th><th>Nama/Hamiline</th><th>ISIN Numarası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>10.000.000</td><td>Hamiline</td><td>TRAVKFYT91Q4</td></tr> </tbody> </table> İhraç edilecek yeni paylarda grup ve imtiyaz bulunmamaktadır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları sınırlandırılmamış olup, mevcut ortakların %50 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.	Tutar (TL)	Nama/Hamiline	ISIN Numarası	10.000.000	Hamiline	TRAVKFYT91Q4
Tutar (TL)	Nama/Hamiline	ISIN Numarası						
10.000.000	Hamiline	TRAVKFYT91Q4						
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.						
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL'dir. Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.						
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında	• Kardan pay alma hakkı (TTK						

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Madenköy Mahallesi 2901. Sokak No: 1
F-2.4 Blok No: 16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0212 352 33 77 Faks: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Etiler Ticaret Sicil No: 357228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 6369
Mersis No: 0822008235900017

	politikası hakkında bilgi	belirlenen şekilde kar payı öder. Ayrıca kar paylarını eşit taksitli veya farklı tutarlarda ödeyebilir. Ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakten karpayı avansı dağıtabilir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılmaz.
--	----------------------------------	--

D- RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket faaliyetleri nedeniyle finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır. Sermaye Riski: Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirirken pay sahiplerinin faydasını gözetmek ve verimli sermaye yapısını sürekli kılmaktır. Kredi Riski: Karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememe riski olarak tanımlanır. Portföyde bulundurulmuş, tamamı ortaklık payları, bono/tahvillerden oluşan alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzeri grubunda yer alan tersrepo ve borsa para piyasası işlemlerinde dolaylı kredi riskine maruzdur. Likidite Riski: Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Piyasa Riski: Faiz oranı, pay fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Döviz Kuru Riski: Yabancı para cinsinde varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinde kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.
-----	--	--

		Fiyat Riski: Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen paylarının fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarih itibarıyla vergi öncesi dönem karı/zararı üzerindeki etkisi 213.366 TL.'dir. (31 Aralık 2018: 183.609 TL)'dir. Faiz Oranı Riski: Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket paylarının değerinde ve doğal olarak sektörde; Şirket'in kontrolü dışında oluşabilecek olan küresel ekonomik ve siyasi krizler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki ters korelasyon ilişkisi, genel ekonomik ve siyasi durum, Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok çeşitli faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Belli başlı sektöre yönelik riskler olarak; Piyasa (Pazar) Riski - Enflasyon Riski - Faiz Oranı Riski - Döviz Kuru Riski - Ülke Riski - Politik Risk - Kanunlardan Kaynaklanan Riskler - Yönetim (İşletme) Riski - Sermaye Riski - Likidite Riski - Kredi Riski - İtibar Riski - Teknoloji Riski - İnsan Kaynakları Riski, sayılabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye Piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır. a) Kar payı geliri riski: Şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde kar dağıtılabilir. Zarar durumunda, kar payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabilir dönem karı olursa dahi Şirket'in kar payı dağıtım politikası kapsamında kar payı dağıtımı yapılmaması yönünde bir karar alınabilir. Kar payı dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir. b) Sermaye kazancı riski: Şirket paylarının fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Payların BİST'te oluşan piyasa fiyatındaki olası düşüşler söz konusu payların elden çıkarılması durumunda elde etme maliyeti piyasa değerinden yüksek olan yatırımcıların zarar etmesine yol açabilir.

VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLERİ
ORTAKLIĞI A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLERİ
ORTAKLIĞI A.Ş.
P.2.A Sirk. No:18 Tarih:31.12.2019 Sayı:34335 İSTANBUL
Tel:0 (212) 352 35 77 Faks:0 (212) 352 36 20
E-posta: ym@vakifyatirim.com.tr
Mersis No:082200983500017

	elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	uygun olarak portföyü işletmek amacıyla yeni varlık ve sermaye piyasası araçlarının alımında kullanılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket, 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini; tamamı nakden olmak üzere 30.000.000 TL'ye çıkaracaktır. Şirket tarafından çıkarılacak payların toplam nominal değeri 10.000.000 TL'dir. Hissedarların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Mevcut pay sahiplerine beheri 1,00 TL nominal değerli olan paylar, yeni pay alma hakkı açısından 1 lot (1 adet) payın nominal değeri olan 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Şirketimizin pay sahipleri, sahip oldukları payların %50 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'den kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 (on) gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (on beş) gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklarımız, pay bedelleri T.Vakıflar Bankası T.A.O Levent Ticari Şube nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR390001500158007301666383 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.vkfyo.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Vakıf Yatırım'ın (www.vakifyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırımcıların listesi

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu
 Tel: 0 (212) 352 35 17 Faks: 0 (212) 352 36 36
 E-posta: vakifyatirim@vakif.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 264220
 Gözaltı Kurumları A.Ş. 922 008 833
 Mersis No: 0922008835900017

VAKIF MENKUL KIYMET
 YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

		Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://borsaistanbul.com/borsauyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00'dır. İhraç edilecek paylar, kayıtleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Vakıf Yatırım aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Vakıf Yatırım Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için (pozitif) sulanma etkisinin miktarı 0,01955892 TL ve yüzdesi %2,090796'dır. Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı 0,2728923 TL ve yüzdesi % 28,8151257 olup yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı -0,5516306 TL ve yüzdesi -%31,342648'dir.

	miktarı ve yüzdesi	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların BİST birinci piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Dönem	Bağımsız Denetim Firması	Adres	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2017 - 31.12.2017	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Akaretler, Süleyman Seba Caddesi BJK Plaza No: 48 B Blok Kat: 9 34357 Beşiktaş/İSTANBUL	Didem Demer Kaya, SMMM	* Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği (TÜRMOB) üyesi * Kamu Gözetimi Kurumu (KGK) Finansal Raporlama Standartları Çalışma Komisyonu üyesi
01.01.2018 - 31.12.2018	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Akaretler, Süleyman Seba Caddesi BJK Plaza No: 48 B Blok Kat: 9 34357 Beşiktaş/İSTANBUL	Didem Demer Kaya, SMMM	
01.01.2019 - 31.12.2019	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Akaretler, Süleyman Seba Caddesi BJK Plaza No: 48 B Blok Kat: 9 34357 Beşiktaş/İSTANBUL	Zeynep URAS, SMMM	* Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği * Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği (TÜRMOB) üyesi

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akaretler, Süleyman Seba Caddesi BJK Plaza No: 48 B Blok Kat: 9 34357 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (212) 352 35 77 Faks: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 264600
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 08220-0883-5500017

				Mali Müşavirler Odaları Birliği (TÜRMOB) üyesi - İstanbul delegesi. * TUSİAD Bankacılık Çalışma Grubu Üyesi
--	--	--	--	---

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunun 400/2. maddesindeki düzenlemeye göre 10 yıl içinde aynı şirket için toplam 7 yıl denetçi olarak seçilen denetçi 3 yıl geçmedikçe denetçi olarak yeniden seçilemez. Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu bu fıkranın uygulanmasına ilişkin usul ve esasları belirleyebilecek ve bu fıkarda belirtilen süreleri kısaltabilecektir. TTK'nun geçici 6/3. maddesine göre fıkranın yürürlük tarihinden önce ilgili mevzuatları uyarınca seçilmiş bağımsız denetim kuruluşlarının denetimde geçen süreleri 400. maddenin ikinci fıkrasında belirtilen sürelerin hesaplanmasında dikkate alınacaktır.

Bağımsız Denetim Yönetmeliği'nin 26/1-ç maddesinde 3 yıl geçmedikçe; denetim kuruluşları son 10 yılda 7 yıl, denetim kuruluşlarında çalışanlar da dahil olmak üzere denetçiler ise son 7 yılda 5 yıl denetim çalışması yürüttükleri işletmelere ilişkin denetimleri üstlenemeyeceklerdir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları (www.vkfyo.com.tr) ve (www.kap.org.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Şirkete ait temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Seçilmiş Bilanço Kalemleri (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
VARLIKLAR			
I-Dönen Varlıklar	19.195.732,00	17.619.457,00	17.997.846,00
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.160.176,00	8.350.712,00	8.005.954,00
Finansal Yatırımlar	2.867.225,00	9.098.994,00	9.094.529,00
- Gerçeğe uygun değer farkı karı/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	2.867.225,00	9.098.994,00	9.094.529,00
Ticari Alacaklar	160.655,00	162.910,00	895.185,00
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	160.655,00	162.910,00	895.185,00
Diğer Alacaklar	1.903,00	2.117,00	845,00
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.903,00	2.117,00	845,00
Peşin Ödenmiş Giderler	5.773,00	4.724,00	1.333,00
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	4.357,00	2.857,00	217,00
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	1.416,00	1.867,00	1.116,00
II-Duran Varlıklar	265.932,00	364.782,00	23.528,00

VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAKLIĞI

VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat-Meh. Etiler, Beşiktaş, İstanbul
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 / İSTANBUL
Tel: 0 (0112) 352 33 77 Faks: 0 (0112) 352 33 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar TD 922 008 8355
Mersis No: 080200835900017

Maddi Duran Varlıklar	258.870,00	298.755,00	7.182,00
Kullanım Hakkı Varlıkları	5.145,00	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.917,00	6.037,00	16.346,00
TOPLAM VARLIKLAR	19.461.664,00	17.924.249,00	18.021.374,00
KAYNAKLAR			
I-Kısa Vadeli Yükümlülükler	558.985,00	241.898,00	487.940,00
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.548,00	-	-
- Kıratlama işlemlerinden borçlanmalar	5.548,00	-	-
Ticari Borçlar	391.143,00	148.243,00	409.540,00
- İlişkili taraflara ticari borçlar	376.731,00	145.582,00	409.217,00
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	14.412,00	2.661,00	323,00
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	35.669,00
Kısa Vadeli Karşılıklar	108.940,00	42.247,00	30.113,00
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	108.940,00	42.247,00	30.113,00
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	53.354,00	51.408,00	12.618,00
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	53.354,00	51.408,00	12.618,00
II-Uzun Vadeli Yükümlülükler	193.136,00	153.390,00	83.714,00
Uzun Vadeli Karşılıklar	193.136,00	153.390,00	83.714,00
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	193.136,00	153.390,00	83.714,00
III-Özkaynaklar	18.709.543,00	17.582.961,00	17.449.720,00
Ödenmiş Sermaye	20.000.000,00	20.000.000,00	20.000.000,00
Sermaye Düzeltmesi Farkları	92.887,00	92.887,00	92.887,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gideriler	-45.543,00	-53.474,00	-30.419,00
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-45.543,00	-53.474,00	-30.419,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	394.768,00	394.768,00	394.768,00
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-2.905.220,00	-3.007.516,00	-3.008.528,00
Net Dönem Karı/Zararı	1.172.651,00	102.296,00	1.012,00
TOPLAM KAYNAKLAR	19.461.664,00	17.924.249,00	18.021.374,00

Gelir Tablosu Seçilmiş Kalemler (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	31.269.469	71.793.905	218.158.957
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	-28.015.271	-69.813.341	-216.310.971
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	3.254.198	1.980.564	1.847.986
Genel yönetim giderleri (-)	-2.072.455	-1.867.408	-1.846.668
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	0	1.531	0
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-3.411	-12.391	-306
Finansman giderleri (-)	-5.681	0	0

VAKİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİM ORTAKLIĞI A.Ş.

Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	1.172.651	102.296	1.012
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	0	0	0
- Dönem vergi gideri	0	0	0
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	0	0	0
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	1.172.651	102.296	1.012
Pay başına kazanç	0,0536	0,0051	0,0001

Şirket'in 21.02.2020 tarihi itibarıyla portföy dağılımı ve net varlık değerinin ayrıntılı dağılımı aşağıda verilmiştir.

MENKUL KIYMET TURU	Nominal Değer	Toplam Rasye Değer (FL)	Grup (%)	Genel (%)
A-PAY SENETLERİ	591.005,59	2.116.130,60	10,84%	11,13%
B-BOÇLANMA SENETLERİ	950.000,00	1.007.947,72	5,16%	5,30%
C-DİĞER	16.375.000	16.396.557,74	84,00%	86,26%
PORTFÖY DEĞERİ		19.520.635,86	100,00%	102,70%
HAZIR DEĞERLER (KASA+BANKA)		948,8	100,00%	0,00%
-Kasa		-	0,00%	0,00%
-Bankalar		948,8	100,00%	0,00%
-Diğer HAZIR Değerler		-	0,00%	0,00%
ALACAKLAR (+)		187.375,34	100,00%	0,99%
-Takastan Alacaklar		137.970	73,63%	0,73%
-Diğer Alacaklar		49.405,34	26,37%	0,26%
BORÇLAR (-)		953.857,56	100,00%	5,02%
-Takasa Borçlar		542.347	56,86%	2,85%
-Yönetim Ücreti		-	0,00%	0,00%
-Ödenecek Vergi		-	0,00%	0,00%
-İhtiyatlar		-	0,00%	0,00%
-Krediler		-	0,00%	0,00%
-Diğer Borçlar		411.510,56	43,14%	2,16%
DİĞER VARLIKLAR (+)		252.949,50	100,00%	1,33%
NET VARLIK DEĞERİ		19.008.087,94	100,00%	100,00%
TOPLAM DEĞER/PAY SAYISI		0,95		

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket faaliyetleri nedeniyle finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır.

ŞİRKETİN MENKUL KIYMETLERİ
SERİSİ İHTİSASİ
SERİSİ İHTİSASİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmer Mah. Etiler Mah. Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2A Blok No: 16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakfiyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Boğaziçi Kurumları V.D. 922 008 8359
Menhis No: 0-9220-0823-5900017

Karınılardan Kaynaklanan Riskler – Yönetim (İşletme) Riski – Sermaye Riski - Likidite Riski - Kredi Riski - İtibar Riski - Teknoloji Riski - İnsan Kaynakları Riski, sayılabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler, kâr payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.

5.3.1 Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Kar payı; Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurulun onayı ile bu karı dağıtabilir.

Halka açık şirketler karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirketin yeterli karı olmayabilir veya Yönetim Kurulu karı şirket bünyesinde bırakarak dağıtmamaya karar verebilir. Bu çerçevede ihraççının gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

5.3.2 Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinimi sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Pay fiyatları, paylar ihraç olduktan sonra ekonomideki ve/veya Şirket'in mali operasyonel ve yönetsel durumundaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Şirket hisselerinin değerinde Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurt içi ve yurt dışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar, genel ekonomik durum, faiz ve kur hareketleri, Şirketin tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir.

Ayrıca Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sektörel risklerin artması durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Şirket'in payları BİAŞ'da işlem görmekte olup, piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden veya likidite oluşmamasından kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Piyasada meydana gelen dalgalanmalar veya Şirket'e ya da sektöre özgü sorunlara bağlı olarak Şirket'in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar görmesi olasılık dâhilindedir.

5.4. Diğer riskler:

Şirket yukarı sayılan riskler dışında, Türkiye'deki siyasi ve ekonomik risklerden de etkilenebildiği gibi kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan operasyonel risklerde söz konusu olabilir.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı, Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı Vakıf Yatırım Ortaklığı'dır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

VAKIF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


Merkez Adresi	İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No:1-3 (Temaş Plaza) Kat:9 No:18 Ümraniye/İSTANBUL
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	275459

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. süresiz olarak kurulmuştur.

Tescil Tarihi: 13/06/1991

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü: Anonim Şirket

Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları

Kurulduğu Ülke: Türkiye

Merkez Adresi: İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No:1-3 (Temaş Plaza) Kat:9 No:18 Ümraniye/İSTANBUL

İnternet Adresi: www.vkfy.com.tr

KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi: vkfy@hs03.kep.tr

Telefon ve Faks Numarası: (0216) 631 8932-34-35-36

Faks Numarası: (0216) 631 8933

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Depo sertifikası ihracı yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Şirket'in yatırım alanı Tebliğ'de belirtilen varlık ve menkul kıymetlerden oluşmakta olup, yapılan yatırımların çoğunluğu BİAŞ'da yer alan piyasalarda gerçekleştirilmektedir. Yatırımlar özvarlıklarla gerçekleştirilmektedir.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

VAKIF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKINPAŞA Etiler Cad. Park Maya Sitesi
Kat:9 No:18 Ümraniye/İSTANBUL
Tel:0 (212) 352 36 77 Faks:0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No:334 228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8383
Menkul No:0-9280-0883-5900017

Şirket'in faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kurulunun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5) ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Yatırım ortaklıklarının temel fonksiyonu küçük tasarruf sahiplerinin birikimlerini bir havuzda toplayarak değişik menkul kıymetlerden oluşacak bir portföye yatırmak ve bu yolla elde ettikleri kazancı ortaklarına payları oranında dağıtmaktır.

Şirket portföy değeri günlük olarak saklama hizmeti kapsamında takip edilmekte; haftalık ve aylık olarak KAP'ta portföy tablosu bildirimleri yapılmaktadır.

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet gelirlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Satışlar (TL)	01.01-31.12.2019	%	01.01-31.12.2018	%	01.01-31.12.2017	%
Hisse senedi satışları	19.912.473	63,68	52.692.937	73,39	205.239.632	94,08
Banka bonosu ve özel sektör tahvilleri satışları	8.193.056	26,20	16.968.000	23,63	11.423.068	5,24
Ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri	2.878.935	9,21	641.046	0,89	211.619	0,10
Takasbank Para Piyasasından alınan faizler	147.370	0,47	580.143	0,81	359.305	0,16
Menkul kıymet gelir reeskontları	3.203	0,01	312.168	0,43	209.772	0,10
Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri	57.981	0,19	279.247	0,39	483.671	0,22
Vadeli mevduat faiz gelirleri	73.270	0,23	228.248	0,32	118.395	0,05
Temettü gelirleri	3.181	0,01	67.087	0,09	80.198	0,04
Yatırım fonu satışları	0	0,00	25.029	0,03	28.009	0,01
VIOP nema faiz geliri	0	0,00	0	0,00	5.288	0,00
Toplam	31.269.469	100,00	71.793.905	100	218.158.957	100,00
Satışların Maliyeti (TL)	01.01-31.12.2019	%	01.01-31.12.2018	%	01.01-31.12.2017	%
Hisse senetleri satışlarının maliyeti	19.784.458	70,62	52.897.587	75,77	204.895.345	94,72
Banka finansman bonosu ve özel sektör tahvilleri satışlarının maliyeti	8.004.116	28,57	16.329.021	23,39	11.147.489	5,15
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılık gideri	166.498	0,59	472.893	0,68	16.916	0,01
Komisyon giderleri	60.199	0,21	88.840	0,13	184.443	0,09
Yatırım fonu maliyeti	0	0,00	25.000	0,04	28.000	0,01
Viop değer azalış ve alım-satım zararları	0	0,00	0	0,00	38778	0,02
Toplam	28.015.271	100,00	69.813.341	100	216.310.971	100,00
Brüt Kar/Zarar (TL)	3.254.198		1.980.564		1.847.986	

Şirket'in hasılat kalemleri incelendiğinde hisse senedi satışlarının ve banka bonosu ve özel sektör tahvil satışlarının gelirlerin önemli bir kısmını oluşturduğu görülmektedir. Toplam hasılat 2017 yılında 218,2 Milyon TL iken, 2018 yılında 71,8 Milyon TL'ye düşmüştür. Bu düşüşte özellikle hisse senedi satış gelirlerinin düşüşü etkili olmuştur.

YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Sicil No: 27490
Ticaret Sicil No: 27490
Mersis No: 08020035900017

etkili olmuştur. Hisse senetlerinin satışlar içindeki payı; 2017 yılsonu itibariyle %94,08 (205.239.632 TL) iken 2018 yılsonunda %73,39 (52.692.937 TL), 2019 yılsonunda %63,68 (19.912.473 TL) ile azalma eğilimi göstermiştir.

Banka bonosu ve özel sektör tahvilleri satışlarını incelediğimizde ise 2017 yılsonunda 11,4 Milyon TL olan satışların, 2018 yılsonunda toplam gelirler içindeki payını da artırarak 16,9 Milyon TL'ye yükseldiği görülmektedir. 2019 yılsonunda ise bono ve tahvil satışları toplam gelirler içerisindeki payını artırmaya karşın, 8,2 Milyon TL'ye düşmüştür. Belirtilen dönemlerde devlet tahvili/hazine bonusu alım satımında bulunulmamıştır.

Yukarıdaki faaliyet gelirleri tablosundan Diğer gelir kalemlerinin yıllar içerisinde gelirlerin içerisindeki payı incelendiğinde:

Ters Repo faiz gelirlerinin oranının 2017 yılsonunda %0,10 (211.619 TL), 2018 yılsonunda %0,89 (641.046 TL) iken piyasa faiz oranlarındaki artış ile 2019 yılsonunda %9,21'e (2.878.935 TL) yükseldiği;

Takasbank para piyasası geliri oranının 2017 yılsonunda %0,16 (359.305 TL), 2018 yılsonunda %0,81 (580.143 TL) ve 2019 yılsonunda %0,47 (147.370 TL) olarak gerçekleştiği;

Kupon gelirlerinin payının; 2017 yılsonunda %0,22 (483.671 TL), 2018 yılsonunda %0,39 (279.247 TL), 2019 yılsonunda %0,19 (57.981 TL) olarak gerçekleştiği;

Mevduat faiz gelirlerinin payının 2017 yılsonunda %0,05 (118.395 TL), 2018 yılsonunda %0,32 (228.248 TL), 2019 yılsonunda %0,23 (73.270 TL) olarak gerçekleştiği;

Temettü gelirlerinin payının 2017 yılsonunda %0,04 (80.198 TL), 2018 yılsonunda %0,09 (67.087 TL), 2019 yılsonunda %0,01 (3.181 TL) olarak gerçekleştiği görülmektedir.

VİOP işlemleri incelendiğinde ise 2017 yılında 38.778 TL zarar edilirken, 5.288 TL nema gelir elde edildiği; 2018 ve 2019 yıllarında ise işlem yapılmadığı gözlemlenmektedir.

Maliyetler tarafında da hasılatdaki ana gelir kalemlerindeki düşüşe paralel olarak yıllar içerisinde düşüş yaşandığı görülmektedir. Maliyet kalemleri incelendiğinde, toplam maliyetler içerisinde en önemli kısımları hisse senetleri satışlarının maliyeti ve banka finansman bonosu ve özel sektör tahvilleri satışlarının maliyeti kalemlerinin oluşturduğu görülmektedir. Hisse senetleri satışları maliyeti 2017 yılsonunda 204,9 Milyon TL iken, bu rakam 2018 yılsonunda 52,9 Milyon TL'ye, 2019 yılsonunda ise 52,9 Milyon TL'ye gerileyerek azalma eğilimi göstermiştir. Yine bu kalemin toplam maliyetler içerisindeki payı da 2017 yılında %94,72 iken, bu oran 2018 yılında %75,77'ye, 2019 yılsonunda ise %70,62'ye gerilemiştir. Yine önemli maliyet kalemlerinden olan banka finansman bonosu ve özel sektör tahvilleri satışlarının maliyeti kalemi incelendiğinde ise 2017 yılsonunda 11,1 Milyon TL iken, 2018 yılsonunda 16,3 Milyon TL'ye yükseldiği, 2019 yılsonunda ise 8 Milyon TL'ye gerilediği görülmektedir. Yine bu kalemin toplam maliyetler içerisindeki payı incelendiğinde ise 2017 yılsonunda %5,15 olan payın, 2018 yılsonunda %23,39'a, 2019 yılsonunda ise %28,57'ye yükseldiği gözlemlenmektedir.

Bu gelişmeler neticesinde Şirket'in brüt karının; 2017 yılsonunda 1.847.986 TL, 2018 yılsonunda 1.980.564 TL, 2019 yılsonunda 3.254.198 TL gerçekleşerek artan bir seyir izlediği görülmektedir.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticarî sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

VAKİF MENKUL KIYMLAR
ORTAKLIĞI A.Ş.
8. Şubat 2020

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı (MKYO) sektöründe faaliyet göstermekte olup, aşağıda 24.02.2020 tarihinde www.kap.org.tr ve www.spk.gov.tr'de yayımlanan 21.02.2020 itibariyle hesaplanan veriler ile MKYO Sektöründe faaliyet gösteren şirketlere ait Çıkarılmış Sermaye, Net Varlık Değeri ve Piyasa Değeri büyüklüklerine göre kıyaslamalar mevcuttur

Sıralama	YATIRIM ORTAKLIKLARI	ÇIKARILMIŞ SERMAYE (TL)
1	İş Yatırım Ortaklığı	160.599.284
2	Garanti Yatırım Ortaklığı	35.000.000
3	Atlas Yatırım Ortaklığı	30.000.000
4	Metro Yatırım Ortaklığı	21.000.000
5	Vakıf Yatırım Ortaklığı	20.000.000
6	Euro Yatırım Ortaklığı	20.000.000
7	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	20.000.000
8	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	20.000.000
9	Oyak Yatırım Ortaklığı	20.000.000

Sıralama	YATIRIM ORTAKLIKLARI	NET VARLIK DEĞERİ (TL)
1	İş Yatırım Ortaklığı	281.286.996,15
2	Metro Yatırım Ortaklığı	57.325.706,57
3	Atlas Yatırım Ortaklığı	48.206.778,83
4	Garanti Yatırım Ortaklığı	40.716.828,64
5	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	35.901.643,86
6	Euro Yatırım Ortaklığı	34.092.431,85
7	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	33.461.405,53
8	Oyak Yatırım Ortaklığı	30.457.214,98
9	Vakıf Yatırım Ortaklığı	19.008.087,94

Sıralama	YATIRIM ORTAKLIKLARI	PİYASA DEĞERİ (TL)
1	İş Yatırım Ortaklığı	415.952.150,00
2	Metro Yatırım Ortaklığı	125.790.000,00
3	Garanti Yatırım Ortaklığı	59.500.000,00
4	Atlas Yatırım Ortaklığı	45.900.000,00
5	Oyak Yatırım Ortaklığı	44.800.000,00
6	Vakıf Yatırım Ortaklığı	44.200.000,00
7	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	30.060.000,00
8	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	23.940.000,00
9	Euro Yatırım Ortaklığı	22.597.500,00

21.02.2020 cari piyasa verilerine göre şirket çıkarılmış sermaye büyüklüğü olarak 20.000.000 TL ile 5., portföy toplam değeri olarak 19.008.087,94 TL ile 9. ve piyasa değeri olarak 44.200.000 TL ile 6. sırada yer almaktadır.

VAKIF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

MKYO Olmanın Avantajları:

- Sermayesi, başka bir deyişle tasarrufu, profesyonel ve güvenilir yöneticiler tarafından yönetilmektedir.
- Portföye alınabilecek menkul kıymetlerin sabit getirili, dövizle endeksli ve pay senedi gibi araçlarla çeşitlenmesi yoluyla riskin en aza indirilmesi mümkündür.
- Menkul kıymetlerin değerlendirilmesi ve kontrolü ile kupon, faiz ve temettü tahsili ortaklık yönetimince yapılacağından kaynak kullanımını asgari düzeye indirilebilir.
- Küçük tasarruflarla temin edilmesi mümkün olmayan yüksek kazanç potansiyeli sağlayabilecek menkul kıymetlere yatırım yapılmasına olanak sağlayabilir.
- Yatırımcılar, satın aldıkları yatırım ortaklığı senetlerinin gerek tamamını gerekse istediği bölümünü Borsa'da satarak paraya çevirebilir.
- Şirket bilgilerinin haftalık olarak KAP'a bildirilmesi yatırımcının hem Şirket'in birim fiyatı hem de yönetilen portföydeki önemli değişiklikler hakkında yatırımının bilgi sahibi olmasını sağlamaktadır.
- Vergi avantajı: MKYO'ların portföy işletmeciliği kazançları Kurumsal Vergisi'nden istisnadır. 01.10.2006'dan itibaren gelir stopajı oranı sıfırdır. Ayrıca 01.03.2009'dan itibaren MKYO'ların sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar, Banka ve Muameleleri Vergisinden istisnadır.

MKYO'ların Yapamayacakları İşler:

- Ödünç para verme faaliyetinde bulunamazlar.
- 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat veya katılım fonu toplayamazlar, mevduat veya katılım fonu toplama sonucunu verebilecek iş ve işlemler yapamazlar.
- Ticari, sınai ve zirai faaliyetlerde bulunamazlar.
- Aracılık faaliyetinde bulunamazlar.
- Açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamazlar.
- Günlük operasyonlar ve türev araçlar nedeniyle gerçekleştirilen işlemlerin teminatı kapsamında gereken miktardan fazla nakit tutamazlar.
- Faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerden fazla taşınır ve taşınmaz mal edinemezler.
- Ortaklık portföylerine hiçbir şekilde rayiç değerinin üzerinde varlık satın alamaz ve ortaklık portföyünden bu değer altında varlık satamazlar.

Tebliğ'in 65.maddesinde yeralan; portföye alınacak varlıklar ve ihraççılarına ilişkin sınırlamalara tabidirler.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket, MKYO sektöründe yer almakta olup, portföy işletmeciliği faaliyetiyle iştigal etmektedir. Dolayısıyla net satışları ortaklık payları ve borçlanma araçları kalemlerinden oluşmaktadır.

VAKIF MENKUL KIYMET
ORTAKLIĞI A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akar Mah. Etiler Cad. Park Mera Sitesi
P.2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0 (212) 362 35 77 Faks:0 (212) 362 35 80
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bodrum Kurumlar V.D. 922 008 005
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

VKFO	ALT SINIR	ÜST SINIR
Vadeli Mevduat (TL) / Katılma Hesabı (TL) - (12 aydan uzun vadeli olmamak üzere)	%0	%10
Kamu ve / veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	%0	%100
Yabancı Kamu ve / veya Özel Sektör Borçlanma Araçları (Eurobond)	%0	%10
Pay Senedi	%0	%100
Ters Repo	%0	%100
Takasbank Borsa Para Piyasası	%0	%20
Repo	%0	%10
Borsa Yatırım Fonu, Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu	%0	%20
Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri	%0	%5
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları	%0	%20
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	%0	%25
Yatırım Kuruluşu ve Ortaklık Varantları ile Yatırım Kuruluşu Sertifikaları	%0	%10
Kamu ve / veya Özel Sektör Kira Sertifikası	%0	%25
Tabloda yer almayan her türlü varlık, araç ve işlemlerin portföyde kullanımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurul düzenlemelerinde yer alan sınırlama ve hükümlere uyulur.		

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket, sermaye piyasalarında faaliyet göstermesi sebebiyle yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afet, savaş, ayaklanma, terör gibi olaylardan etkilenmesi mevcuttur.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlerle ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşların yayınladıkları kamuya açık bilgiler ile finans ve sermaye piyasasına yönelik üçüncü parti veri ve bilgi sağlayan özel şirketlerden sağlanan bilgilerden oluşmaktadır.

www.spk.gov.tr, www.kap.org.tr, www.idealdata.com.tr, www.matriksdata.com.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

VAKIF MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Ebu'lula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 35 77 Faks 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İşletme Ticaret Sicil No: 337226
Maden Sicil No: 922 008 8359
Mersis No: 9220 0883 5900017


Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket, %17,37 ile lider sermayedar olan T.Vakıflar Bankası T.A.O. grubu bünyesinde bağlı ortaklık olarak yer almaktadır.

11 Ocak 1954 tarihinde, 50 Milyon TL sermaye ile kurulan VakıfBank, vakıf kaynaklarını en etkin biçimde değerlendirmek ve çağdaş bankacılık yöntemleri ve uygulamaları ile ekonomik kalkınmanın gerekleri doğrultusunda Türkiye'nin tasarruf düzeyinin geliştirilmesine katkıda bulunmak ve bu tasarrufları kullanarak yarar sağlamak amacıyla 13 Nisan 1954 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır.

11 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün idare ve temsil ettiği %43,00'ü (A) Grubu ve %15,51'i (B) Grubu olmak üzere toplam %58,51'lik VakıfBank hissesi 3 Aralık 2019 tarihli Cumhurbaşkanlığı kararı ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir.

30 Eylül 2019 itibarıyla, aktif büyüklüğü açısından Türkiye'deki en büyük 4. banka konumunda olan VakıfBank, kurulduğu günden bu yana faaliyetlerini, kendi özel VakıfBank Kanunu hükümleri çerçevesinde, ülke ekonomisinin büyümesi, gelişimi ve dünya ekonomisiyle bütünleşmesine katkıda bulunmak amacıyla sürdürmektedir.

Banka, operasyonlarını yurt içi-yurt dışı şubeleri ile 12 bağlı ortaklığı ve 12 iştiraki aracılığıyla sürdürmektedir. Bağlı ortaklık ve iştiraklerinin dördü bankacılık, ikisi sigortacılık, altısı diğer mali iştirakler olmak üzere 12'si finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, sekizi diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere 12'si finans sektörü dışında yer almaktadır. VakıfBank'ın finansal ve finansal olmayan iştirakleri ve bağlı ortaklıklarının listesi aşağıdadır:

FINANSAL İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR
VakıfBank International AG
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Güneş Sigorta A.Ş.
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Vakıf Faktoring A.Ş.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kredi Garanti Fonu A.Ş.

FİNANSAL OLMAYAN İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR

Platform Ortak Karlı Sistemler AŞ

Taksim Otelcilik A.Ş.

Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.

Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.

İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.

Güçbirliği Holding A.Ş.

Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd

Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.

31.12.2019 döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

- T.Vakıflar Bankası T.A.O.'dan, portföy saklama hizmeti, e-defter ve e-fatura hizmetlerinin alımına istinaden 31.12.2019 tarihi itibarıyla 17.727 TL ödeme yapılmıştır.
- Güneş Sigorta A.Ş. ile 31.12.2019 tarihine kadar yapılan işlemler sağlık sigortası ve diğer poliçelerden oluşmakta olup, 36.303 TL'dir.
- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile 31.12.2019 tarihine kadar yapılan işlemler Şirket personeline ait BES poliçelerinden oluşmakta olup, 16.105 TL'dir.
- Şirket portföyüne yapılan BİAŞ piyasaları alım satım işlemleri Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup, 31.12.2019 tarihi itibarıyla BİAŞ piyasaları alım satım işlemlerine istinaden 60.199 TL komisyon ödemesi yapılmıştır.
- Diğer taraftan OSGB hizmetleri kapsamında, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.344 TL ödeme yapılmıştır.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 dönem sonları itibariyle grup içerisinde yer alan şirketlerle ilişkisinin içeriği aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31</u> <u>Aralık 2019</u>	<u>1 Ocak - 31</u> <u>Aralık 2018</u>	<u>1 Ocak - 31</u> <u>Aralık 2017</u>
İlişkili taraflarla yapılan işlemler (TL)			
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri	0	93.141	121.741
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		93.141	121.741
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri	60.199	88.840	184.443
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	60.199	88.840	184.443

İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri	52.408	35.631	24.709
Güneş Sigorta A.Ş.	36.303	26.282	20.247
Vakıf Emeklilik Hayat A.Ş.	16.105	9.349	4.462
İlişkili taraflara ödenen saklama hizmeti giderleri	17.707	17.049	11.512
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	17.707	17.049	11.512
İlişkili taraflara ödenen diğer giderler	1.364	1.791	2.947
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.344	1.316	1.680
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	20	475	1.267
Toplam Giderler	131.678	236.452	345.352

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in 2018 yılı içerisinde alımını gerçekleştirdiği maddi duran varlık kapsamındaki makam aracı ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir.

Model	Alış Tarihi	Alış Maliyeti
Wolkswagen Passat 2.0 TDI 2018	08.10.2018	276.666,18

Şirket'in son finansal tablo itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin detaylı tablo da aşağıda sunulmuştur.

	MakineTesis ve cihazlar	Taşıt Araç ve Gereçleri	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
31 Aralık 2019 (TL)					
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	11.781	263.932	-	23.042	298.755
İlaveler	22.440	-	-	-	22.440
Amortisman gideri (-)	- 2.134	- 55.333	-	- 4.858	- 62.325
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	32.087	208.599	-	18.184	258.870
Maliyet	62.963	276.666	17.052	27.288	383.969
Birikmiş amortisman (-)	- 30.876	- 68.067	- 17.052	- 9.104	- 125.099
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	32.087	208.599	-	18.184	258.870

VAKIF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlık içerisinde yer alan bilgisayar yazılımı ve lisansların toplam maliyeti 67.080 TL, itfa değeri 65.163 TL olup net defter değeri 1.917 TL'dir

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklar içerisinde yer alan bilgisayar yazılımı ve lisanslar toplam 6 ana kalemden oluşmaktadır. Şirket faaliyetlerinin bu bilgisayar yazılım ve lisanslardan 5 adedine bağımlılık derecesi yüksek olarak ifade edilirken, 1 adedine orta düzey olarak ifade edilmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

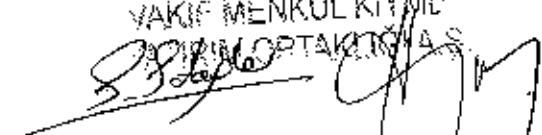
Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

VAKIF MENKUL KIYMLAR
ORTAKLIĞI A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27498
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 3359
Menkul No: 0-9220-0863-590017


- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	193.136,00	153.390,00	83.714,00
III-Özkaynaklar	18.709.543,00	17.582.961,00	17.449.720,00
Ödenmiş Sermaye	20.000.000,00	20.000.000,00	20.000.000,00
Sermaye Düzeltmesi Farkları	92.887,00	92.887,00	92.887,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	-45.543,00	-53.474,00	-30.419,00
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-45.543,00	-53.474,00	-30.419,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	394.768,00	394.768,00	394.768,00
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	2.905.220,00	-3.007.516,00	-3.008.528,00
Net Dönem Karı/Zararı	1.172.651,00	102.296,00	1.012,00
TOPLAM KAYNAKLAR	19.461.664,00	17.924.249,00	18.021.374,00

Şirket'in aktif büyüklüğü 2017 yılsonunda 18 Milyon TL seviyesindeyken, 2018 yılsonunda %0,5'lik bir düşüşle 17,9 Milyon TL'ye gerilese de 2019 yılsonunda Şirket'in toplam aktifleri %8,6'lık bir artışla 19,5 Milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççı Şirket'in aktiflerinin dağılımına bakıldığında önemli kısmının dönen varlıklarda olduğu 2017, 2018 ve 2019 yıllarında dönem varlıkların toplam aktiflerin %99'unu oluşturduğu görülmektedir. Dönen varlıkların dağılımına baktığımızda ise önemli bir kısmının nakit ve nakit benzerleri kalemi ile finansal yatırımlardan oluştuğu görülmektedir. Nakit ve Nakit benzerleri; kasa, mevduat, borsa para piyasasından alacaklar, ters repo işlemlerinden alacaklar kalemlerinden; Finansal Yatırımlar; Paysenedi, Devlet Tahvili, Hazine Bonosu, özel sektör tahvil ve bonolarında oluşmaktadır. 2018 yılında hem nakit kaleminde hem de finansal yatırımlar kaleminde önemli bir değişiklik olmaması sebebiyle Şirket'in aktiflerinde bir büyüme gerçekleşmemiştir. 2019 yılsonunda ise finansal yatırımların %68,5'lik bir düşüş ile 2,9 Milyon TL'ye gerilemesine rağmen, nakit ve nakit benzerleri kalemi %93,5'lik bir artışla 16 Milyon TL'ye yükseldiği ve aktiflerin büyümesinde en önemli paya sahip olduğu görülmektedir. Şirket'in menkul kıymet yatırım ortaklığı olması ve portföyünde ortaklık payı tutması nedeniyle ekonomik dalgalanmalardan doğrudan etkilenmektedir. Küresel ve Türkiye sermaye piyasalarındaki yatırım trendleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin 2019 yılındaki yansımalarına bağlı olarak, portföy yönetiminin yatırım stratejilerindeki tercih değişiklikleri Şirket'in dönen varlıklarındaki söz konusu değer artış ve azalışlarına neden olmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları incelendiğinde 2018 yılsonunda 305 bin TL'ye yükseldiği görülmekte olup duran varlıklardaki bu artış, dönem içinde makam aracı satın alınmasından kaynaklanmaktadır.

Bilançonun kaynaklar tarafı incelendiğinde kısa vadeli yükümlülüklerin 2018 yılsonunda %50,4'lük düşüşle 242 bin TL'ye gerilediği, 2019 yılsonunda ise %131,1'lik artış ile 559 bin TL'ye yükseldiği görülmektedir. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki önemli artışın sebebi aynı dönemde ticari borçların %163,9'luk bir artışla 148 bin TL'den 391 bin TL'ye yükselmesidir. 2019 yılındaki uzun vadeli yükümlülükler incelendiğinde ise 2018 yılsonunda %83,2'lik artışla 153 bin TL'ye yükseldiği, 2019 yılsonunda da %25,9'luk yükselişle 193 bin TL'ye ulaştığı gözlemlenmektedir.

Şirket özkaynakları 2018 yılında bir önceki yıla göre %0,8 oranında artış göstererek 17,6milyon TL'ye olarak gerçekleşmiş, 2019 yılsonunda ise %6,4'lük artışla 18,7 Milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışta özellikle 2019 yılındaki dönem karındaki artış etkili olmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

VAKIF MENKUL KİYMETLER
ORTAKLIĞI A.Ş.

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu Seçilmiş Kalemler (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	31.269.469	71.793.905	218.158.957
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	-28.015.271	-69.813.341	-216.310.971
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	3.254.198	1.980.564	1.847.986
Genel yönetim giderleri (-)	-2.072.455	-1.867.408	-1.846.668
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	0	1.531	0
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-3.411	-12.391	-306
Finansman giderleri (-)	-5.681	0	0
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	1.172.651	102.296	1.012
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	0	0	0
- Dönem vergi gideri	0	0	0
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	0	0	0
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	1.172.651	102.296	1.012
Pay başına kazanç	0,0586	0,0051	0,0001

Şirket'in faaliyetleri, küresel ve Türkiye piyasalarındaki gelişmeler ve beklentiler ile yatırım trendleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin Şirket'in yatırım yaptığı finansal enstrümanların değerleri üzerindeki etkilerine göre değişkenlik gösterebilmektedir. Hasılatlardaki ve maliyetlerdeki artış ve azalışlar birbirine paralel oranlarda gerçekleşmekte olup özellikle gelirlerin dalgalanmasında, Şirket'in faaliyet alanı gereği faiz oranlarının ve pay fiyatlarının seyri etkili olmaktadır.

Yıllar içerisindeki bağımsız denetimden geçmiş gelir tablolarından seçilmiş kalemlere ait değişimler aşağıda incelenmiştir:

- Finans sektörü faaliyetleri hasılatı 2017 yılsonuna göre 2018 yılsonunda %67,09 oranında azalarak 71.793.905 TL, 2019 yılsonunda %56,45 oranında azalarak 31.269.469 TL olarak gerçekleşmiştir.
- Finans sektörü faaliyetleri maliyeti 2017 yılsonuna göre 2018 yılsonunda %67,73 oranında azalarak 69.813.341 TL, 2019 yılsonunda %59,87 oranında azalarak 28.015.271 TL olarak gerçekleşmiştir.
- Hasılat ve maliyet kalemlerinde azalma eğilimi görülmekte birlikte, maliyet kalemindeki azalma eğilimi daha yüksek olduğundan brüt kar; 2017 yılsonuna göre %7,17 oranında artarak 1.980.564 TL, 2019 yılsonunda %64,31 oranında artarak 3.254.198 TL olarak gerçekleşmiştir. BIST-100 endeksi ve faiz oranlarında yaşanan yükseliş brüt kar'da yaşanan artışa önemli bir etken olmuştur.
- Genel yönetim giderleri etkin kontrol ile 2017 yılsonuna göre 2018 yılsonunda %1,12 oranında artarak 1.867.408 TL, 2019 yılsonunda %10,98 oranında artarak 2.072.455 TL olarak gerçekleşmiştir.

VAKIF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok Kat: 8 Beşiktaş 34335 (İSTANBUL)
Tel: 0 212 352 35 47 Faks: 0 212 352 35 40
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

- Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı yukarıda belirtilen gelişmelere bağlı olarak 2017 yılsonuna göre 2018 yılsonunda 102.296 TL'ye yükselmiş olup, 2019 yılsonunda da yine artış göstererek 1.172.651 TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Satışlar	01.01-31.12.2019	Değişim %	01.01-31.12.2018	Değişim %	01.01-31.12.2017
Hisse senedi satışları	19.912.473	-62,21	52.692.937	-74,33	205.239.632
Banka bonusu ve özel sektör tahvilleri satışları	8.193.056	-51,71	16.968.000	48,54	11.423.068
Ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri	2.878.935	349,10	641.046	202,92	211.619
Takasbank Para Piyasasından alınan faizler	147.370	-74,60	580.143	61,46	359.305
Menkul kıymet gelir reeskontları	3.203	-98,97	312.168	48,81	209.772
Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri	57.981	-79,24	279.247	-42,27	483.671
Vadeli mevduat faiz gelirleri	73.270	-67,90	228.248	92,79	118.395
Temettü gelirleri	3.181	-95,26	67.087	-16,35	80.198
Yatırım fonu satışları	0	-100,00	25.029	-10,64	28.009
VIOP nema faiz geliri	0		0		5.288
Toplam	31.269.469	-56,45	71.793.905	-67,09	218.158.957
Satışların Maliyeti	01.01-31.12.2019		01.01-31.12.2018		01.01-31.12.2017
Hisse senetleri satışlarının maliyeti	19.784.458	-62,60	52.897.587	-74,18	204.895.345
Banka finansman bonusu ve özel sektör tahvilleri satışlarının maliyeti	8.004.116	-50,98	16.329.021	46,48	11.147.489
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılık gideri	166.498	-64,79	472.893	2.695,54	16.916
Komisyon giderleri	60.199	-32,24	88.840	-51,83	184.443
Yatırım fonu maliyeti	0	-100,00	25.000	-10,71	28.000
Viop değer azalış ve alım-satım zararları	0		0		38778
	28.015.271	-59,87	69.813.341	-67,73	216.310.971
Brüt Kar/Zarar (TL)	3.254.198	64,31	1.980.564	7,17	1.847.986

Şirket'in satışları incelendiğinde hasılatın önemli kısmının hisse senedi satışları, banka bonusu ve özel sektör tahvilleri satışları ve Ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri kalemlerinden oluştuğu görülmektedir. Hisse senedi satışlarının 2018 yılsonunda bir önceki yıla göre %74,33 oranında düşüş kaydederek 52.692.937 TL olarak gerçekleştiği, 2019 yılsonunda ise %62,21 oranında düşüşle 19.912.473 TL'ye gerilediği görülmektedir.

VAKİF MENKUL KIYMETLER
ORTAKLIĞI A.Ş.
8. Şubat 2020

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kıymetli Yatırımcılarımıza Hoş Gelsin
P:2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 /STANBUL
T:0 212 362 35 77 F:0 212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 3359
Mersis No:0922008835900017

Banka bonusu ve özel sektör tahvilleri satışları incelendiğinde bu gelirlerin 2018 yılsonunda bir önceki yıla göre %48,54 oranında artarak 16.968.000 TL'ye ulaştığı, 2019 yılsonunda ise %51,71 oranında gerileyerek 8.193.056 TL'ye düştüğü görülmektedir. Hisse ve tahvil satış gelirleri dışında bir diğer önemli gelir kalemi olan ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri ise 2018 yılsonunda bir önceki yıla göre %202,92 oranında artarak 641.046 TL'ye ulaşmış olup 2019 yılsonunda da %349,10 oranında büyüme kaydetmiş ve 2.878.935 TL'ye yükselmiştir.

Hasılatı oluşturan diğer önemli kalemlerdeki değişimler aşağıdaki gibidir:

- Takasbank para piyasası faiz gelirleri 2018 yılsonunda bir önceki yıla göre %61,46 oranında artarak 580.143 TL'ye yükselmiş, 2019 yılsonunda ise %74,60 oranında düşerek 147.370 TL olarak gerçekleşmiştir.
- Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri 2018 yılsonunda bir önceki yıla göre %42,27 oranında düşerek 279.247 TL'ye gerilemiş, 2019 yılsonunda da %79,24 oranında gerileyerek 57.981 TL'ye düşmüştür.
- Vadeli mevduat faiz gelirleri 2018 yılsonunda bir önceki yıla göre %92,79 oranında artarak 228.248 TL'ye yükselmiş olup 2019 yılsonunda ise %67,90 oranında gerileyerek 73.270 TL'ye düşmüştür.
- Temettü gelirleri 2018 yılsonunda bir önceki yıla göre %16,35 oranında gerileyerek 67.087 TL'ye, 2019 yılsonunda da %95,26 oranında gerileyerek 3.181 TL'ye düşmüştür.

Faaliyetlere ilişkin maliyetler incelendiğinde ise ana olarak hisse senetleri satışlarının maliyeti ve banka finansman bonusu ve özel sektör tahvilleri satışlarının maliyeti kalemlerinin öne çıktığı görülmektedir. Bu kalemlerdeki değişimler ilgili hasılat kalemlerindeki değişimlerle birlikte incelendiğinde yıllar içerisinde değişimlerin paralellik gösterdiği görülmektedir. Hisse senetleri satışlarının maliyeti 2018 yılında bir önceki yıla göre %74,18 oranında azalarak 52.897.587 TL'ye düşmüş, 2019 yılında da %62,6 oranında azalarak 19.784.458 TL'ye gerilemiştir. Banka finansman bonusu ve özel sektör tahvilleri satışlarının maliyeti ise gelirlerdekine benzer şekilde 2018 yılında bir önceki yıla göre %46,48 oranında artarak 16.329.021 TL'ye yükselmiş olup 2019 sonunda ise %50,98 oranında gerileyerek 8.004.116 TL'ye düşmüştür.

Hasılat ve maliyetlerde yaşanan gelişmeler sonucunda Şirket'in brüt kârı 2018 yılında bir önceki yıla göre %7,17 oranında artışla 1.980.564 TL'ye yükselmiş, 2019 yılında ise %64,31 oranında artarak 3.254.198 TL olarak gerçekleşmiştir.

Küresel ve Türkiye sermaye piyasalarındaki yatırım trendleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin 2019 yılındaki yansımalarına bağlı olarak; sermaye piyasalarındaki gelir kalemlerinde düşme gözlemlenirken, para piyasalarından gelirlerde yükselme yaşandığı görülmektedir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Yoktur.

YAKİF MENKUL KIYMETLER
PİYASASI ORTAKLIĞI A.Ş.

41

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmeri Mah. Etilimdaş Mardin Cad. Park Maya Sitesi
Kat: 5 Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No (212) 352 35 77 Faks: (212) 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27416
Bölge Ticaret Sicil No: 27416
Mersis No: 0822 0008 5900012

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu - 31.12.2019	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	
Garantili	-
Teminatl	-
Garantisiz/Teminatsız	558.985
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	
Garantili	-
Teminatl	-
Garantisiz/Teminatsız	193.136
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	752.121
Özkaynaklar	18.709.543
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	20.000.000
Yasal yedekler	394.768
Diğer yedekler	-1.685.225
TOPLAM KAYNAKLAR	19.461.664

Net Borçluluk Durumu - 31.12.2019	Tutar (TL)
A. Nakit	-
B. Nakit Benzerleri	16.160.176
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.867.225
D. Likidite (A+B+C)	19.027.401
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-19.027.401
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-19.027.401

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL'dir. Şirket'in dönen varlıklarının finansmanı mevzuat gereği özkaynaklarla finanse etmektedir. Dönen varlıklar, nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlar toplamından oluşmaktadır. Şirket'in alacak kaleminde gözüken rakamlar pay alım/satım işlemlerinden (T+2) oluşmaktadır. Şirket'in son mali tablo itibariyle; aktif toplamı 19.461.664 TL olup, bunun 19.195.732 TL'si dönen varlıklardır. Dönen varlıkların, nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlar toplamı 19.027.401 TL'dir. Kısa vadeli kaynağın tutarı ise 558.985 TL'dir. Kısa vadeli kaynağın 375.126 TL'lik kısmını menkul kıymet alım borcu oluşturmaktadır.

VAKİF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2019 tarihi itibarıyla "Net İşletme Sermayesi" 18.636.747 TL'dir. (19.195.732-558.985). Dolayısıyla Şirket'in net işletme sermayesinde risk teşkil edecek bir durum söz konusu değildir.

	2019	2018	2017
DÖNEN VARLIKLAR	19.195.732	17.619.457	17.997.846
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	558.985	241.898	487.940
NET İŞLETME SERMAYESİ (TL)	18.636.747	17.377.559	17.509.906

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Yoktur.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

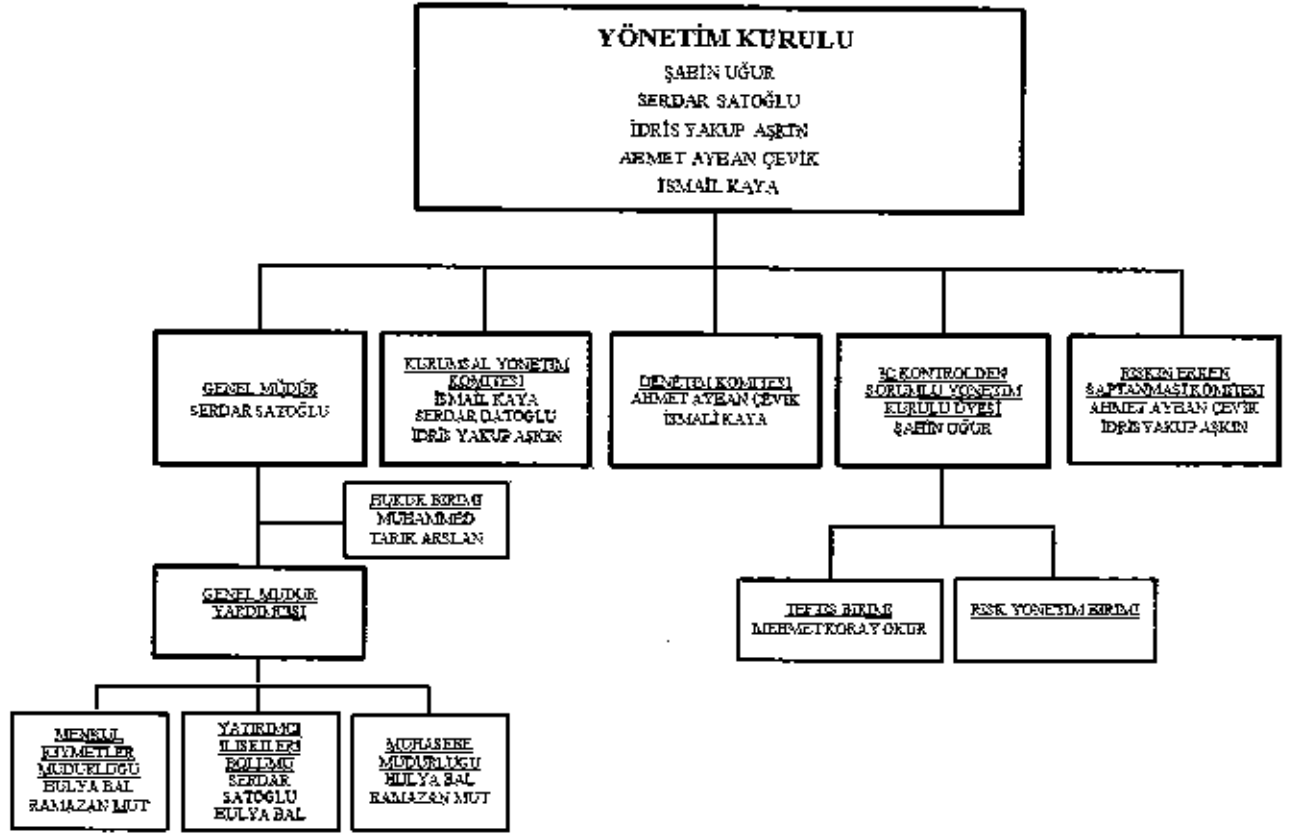
Yoktur.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAKLIĞI A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Map Etiler'da Mardin Cad. Park Meydanı
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 36 77 Faks 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 264683
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 3359
Mersis No: 9220 0683 550001

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Şahin UĞUR	Başkan	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Hizmet Binası Atatürk Bulvarı No:207 Kavaklıdere/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl	-	-
Serdar SATOĞLU	Başkan Vekili / Genel Müdür	İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No:1-3 (Temaş Plaza) Kat:9 No:18 Ümraniye/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	2 Yıl / 1 Yıl	-	-
İdris Yakup AŞKIN	Üye	Altımermer Caddesi No:7 Kocamustafapaşa/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 1 Yıl	-	-
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Üye (Bağımsız)	Ergenekon Mahallesi Halasgargazi Caddesi No:15/4 Şişli/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	4 Yıl / 1 Yıl	-	-
İsmail KAYA	Üye (Bağımsız)	Ataköy 4.kısım Behcet Kemal Caddesi No:23/1 Bakırköy/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	5 Yıl / 1 Yıl	-	-

8. MENKUL KURUM ORTAKLIĞI A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akatlar Mahallesi, Mecidiyeköy, Beşiktaş 34335 İSTANBUL
 F:212 332 33 77 Faksa: 212 332 33 20
 www.vakifyatirimmenkul.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8839
 Mersis No:0-9220-0883-59000017

Yönetim Kurulu Başkanımız Sayın Şahin UĞUR, T.Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye	
				(TL)	(%)
Serdar SATOĞLU	Genel Müdür	İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No:1-3 (Temaş Plaza) Kat:9 No:18 Ümraniye/İSTANBUL	Genel Müdür	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. 13.06.1991 tarihi itibarıyla kurulmuştur

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Şahin UĞUR

İlk ve orta öğrenimini Malatya ve Erzurum'da tamamlayan Şahin Uğur, 1979 yılında Atatürk Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme Yönetimi Bölümü'nden mezun olmuştur. 1984 yılında T.Vakıflar Bankası T.A.O.'da başladığı çalışma hayatında, 2004 yılına kadar Müdür Yardımcısı, Müdür ve Başkan olarak görev yaptıktan sonra, 2004-2013 yılları arasında Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmüştür. Sonrasında T.Vakıflar Bankası iştirakleri olan VakıfBank International AG Viyana, Güneş Sigorta A.Ş., Taksim Otelcilik, Atakule A.Ş., Vakıf Menkul Kıymetler A.Ş., Vakıf GYO A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunan Şahin Uğur, 9 Haziran 2017 tarihinde yapılan T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir. Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

Dr.Serdar SATOĞLU

1972 Ankara doğumudur. 1994 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi (SBF) Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. 2006 yılında Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü (BSE) 'Sermaye Piyasaları ve Borsa' alanında yüksek lisansını, 2010 yılında aynı Enstitü'nün 'Bankacılık' alanında doktorasını tamamlamıştır. 1995 yılında T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya Müfettiş Yardımcısı olarak katılmış, 2001 yılında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye Teftiş Kurulu Başkanı olarak atanmış, daha sonra aynı şirkette Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmiştir. 2005-2006 yıllarında Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu üyeliğinde de bulunmuş, 2010 yılından itibaren T. Vakıflar Bankası T.A.O.'daki görevine Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmiştir. 28 Temmuz 2017 tarihinde Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye İç Sistemlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. TakasBank (Takas ve Saklama Bankası A.Ş.), TSPB (Türkiye Sermaye Piyasaları Kurulu)

YAKIF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

VOB (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası A.Ş.), MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu) ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde de bulunmuştur. Evli ve üç çocuk babasıdır. Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Genel Müdür görevlerini sürdürmektedir.

İdris Yakup AŞKIN

1951 Trabzon doğumlu olan İdris Yakup AŞKIN, 1977 yılında İstanbul Üniversitesi Edebiyat Fakültesi Sosyoloji Bölümünden mezun oldu. 1984-1987 yılları arasında Fatih Belediyesi Başkan Yardımcısı, 1984-1994 yılları arasında Fatih Belediyesi Meclis Üyeliği görevlerini yapmıştır. 1995-2002 yılları arasında İngiltere ve Türkiye'de tur operatörlüğü sektöründe Pefya Turizm ve Orient-99 firmalarının Yönetim Kurulu Üyelikleri, Işık Plastik Fabrikasının Bulgaristan distribütörü olarak görev yapmıştır. İngilizce bilmektedir. Vakıf Pazarlama A.Ş.'de 2008-2018 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyeliği yapmış olup, Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

Ahmet Ayhan ÇEVİK

1958 yılı İstanbul doğumlu olup, 1980 yılında İstanbul İktisadi Ticari İlimler Akademisi'nden mezun oldu. 1981 yılında Akbank T.A.Ş. de Müfettiş olarak başladığı meslekî hayatını, 1991 yılında Vakıflar Bankası T.A.O'na geçerek sırasıyla Şube Müdürü, Bölge Müdürü ve Genel Müdür yardımcısı olarak sürdürmüştür. Vakıfbank'taki görevi esnasında; Güneş Sigorta A.Ş., Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. Vakıf Faktoring A.Ş. ve Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 2006 yılında emekli olduktan sonra 2009 yılına kadar Taksim Otelcilik A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmıştır. KGK'dan aldığı Bağımsız Denetçi lisansına sahiptir. İyi seviyede İngilizce bilmektedir. Şirketimizde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

İsmail KAYA

1954 yılında Kadıköy'de doğdu. İstanbul İmam Hatip Lisesi'nden mezun olup İstanbul İktisadi ve Ticari Bilimler Akademisi (Marmara Üniversitesi) / İşletme Bölümü'nü bitirdi. 1971 yılında Akaryakıt Dağıtım İşletmeciliği alanında Genel Müdürlük yaptı. Yine aynı yıllar inşaat sektöründe müteahhlik görevini de yerine getirdi. 2005 yılında Nargin İç- Dış Ticaret Ltd' de Genel Müdürlük yaptı. 2010 yılında Arz Medya İletişim' de Genel Müdürlük görevini üstlendi. Bu arada Akdeniz Toros Eğitim Hizmetleri'nde Başkanlık görevini de yürüttü. 2010 yılında Plato Lojistik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, 2014 yılında Vakıf Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yapmıştır. Şirketimizde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:


VAKIF MENKUL KIYMETLER A.Ş.
ORTAKLIK A.Ş.

Adı Soyadı	Mevcut durumda ortaklık dışında sürdürdükleri görevi	Son beş yılda Yönetim ve Denetim Kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları	Yönetim ve Denetim Kurullarındaki Üyeliklerinin veya Ortaklığının halen devam edip etmediği	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Şahin UĞUR	T. Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesi	T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Devam ediyor.	-	-
Serdar SATOĞLU	-	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Devam etmiyor	-	-
İdris Yakup AŞKIN	-	Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Devam etmiyor	-	-

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zımnet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SARAYCI ORTAKLIK A.Ş.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

2019 yılsonu itibariyle, Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan huzur hakkı, ücret gibi mali menfaatların tutarı 385.505 TL, üst düzey yöneticilere ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi ödenen mali menfaatler ile ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların tutarı; 583.864 TL olmak üzere toplam 969.369 TL ödeme gerçekleşmiştir.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket tarafından yönetimde söz sahibi personele ayrılmış olan kıdem tazminatı tutarı, 31.12.2019 tarihi itibariyle 9.456 TL'dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Başlangıç Tarihi / Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2017 / 3 Yıl / 1 yıl
Serdar SATOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	09.07.2018 / 2 Yıl / 1 yıl
İdris Yakup AŞKIN	Yönetim Kurulu Üyesi	01.09.2019 / 1 Yıl / -
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	12.04.2016 / 4 Yıl / 1 yıl
İsmail KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2015 / 5 Yıl / 1 yıl

YAKİE MENKUL KIYMETLER A.Ş. ORTAKLIĞI A.Ş. İMZA

YAKİE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Etiler Mahallesi Çarşı Caddesi Park Meydanı Site 1
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (312) 327 35 77 Faks: 0 (312) 352 36 20
www.yakieyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicili No: 267250
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8388
Menkul No: 0-4220-0P871-5900017

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücret ve diğer menfaatler Genel Kurul kararı ile belirlenmekte olup herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. İşten ayrılmalari durumunda herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetim Komitesi Üyeleri		
Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Başkan	Bağımsız
İsmail KAYA	Üye	Bağımsız

Denetim Komitesi, Şirket'in muhasebe sisteminin denetimi, finansal bilgilerin denetimi ve kamuya açıklanması, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi amacıyla görev yapmak üzere çalışmalar yapar.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri		
Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
İsmail KAYA	Başkan	Bağımsız
Dr.Serdar SATOĞLU	Üye	
İdris Yakup AŞKIN	Üye	

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir.

Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.1 maddesindeki Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulunun yapılması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir." hükmü kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri		
Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Başkan	Bağımsız
İdris Yakup AŞKIN	Üye	

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah Ebdülâzîz Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-27 Blok No 15 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 35 77 Faks 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 369222
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 005 6 759
Mersis No: 0-9220-0893-5900017

Riskin Erken Saptanması Komitesinin ana görevi, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesidir. Bunların yanı sıra Şirket'in hedeflerini gerçekleştirebilmesi için makul güvence sağlamak üzere, olası olay veya durumların önceden belirlenmesi, değerlendirilmesi, kontrol edilmesi ve tüm risk yönetim süreçlerinin yürütülmesi için gerekli politikaların geliştirilmesi amacıyla yapılan çalışmaların sonucuna göre Yönetim Kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunur.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket belirlenen kurumsal yönetim ilkelerine göre 3.gruba dahil olmaktadır. Sermaye piyasası Kurulu tarafından Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplere aykırı hiçbir uygulama yapılmamasına azami ölçüde ödem gösterilmektedir. Şirket, çalışmalarında kurumsal yönetim ilkelerine uyumu olumsuz etkileyecek karar ve uygulamalardan kaçınmaya çalışırken, kurumsal yönetim ilkelerine uyuma yönelik adımlar atmaya azami özen ve titizlik gösterir. Şirket Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporlarına <http://www.vkfyo.com.tr/liste/kurumsal-yonetim-uyum-beyani> adresinde ulaşılabilir.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı ile; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Kurumsal Yönetim Uyum Raporlamasının KAP platformu üzerinden Kurumsal Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu şablonları kullanılarak yapılmasına karar verilmiştir. İlgili raporlara; Kurumsal Uyum Raporu için, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/820189> Kurumsal Yönetim Bilgi Formu için, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/820190> adresinden ulaşılabilir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü; pay sahiplerinin ortaklık haklarının kullanımı, özel durumların kamuya açıklanması, pay sahiplerinin şirket ve ortaklık haklarının kullanımına ilişkin soruların cevaplandırılması, Genel Kurul (EGKS), sermaye arttırımı, kar dağıtımı, ana sözleşme değişikliği ile ilgili işlemler ve SPK ve BİAŞ tarafından yürütülen Kamu Aydınlatma Platformu ve Merkezi Kayıt Sistemi uygulamasının yürütülmesi ile Kurumsal Yönetim İlkeleri çalışmalarına ilişkin faaliyetlerini yürütmektedir. Bu faaliyetler çerçevesinde ilkelere uyum sağlamak için şirket içi idari düzenleme ve uygulama gerçekleştirmektedir. Tüm pay sahiplerine zamanında, tam ve doğru bilgilendirme yapılmak için azami özen gösterilmektedir. Bölüm yöneticisi tam zamanlı şirket çalışanı olup, Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak da görevlendirilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülen başlıca faaliyetler şunlardır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili sözlü ve yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
- Genel Kurul Toplantısı'nın yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak.
- Genel Kurul Toplantısı'nda, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların talep eden pay sahiplerine yollanmasını sağlamak.

VAKIF MENKUL KIYMETLER A.Ş.
ORTAKLIĞI

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraçının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraçının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraçının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	27.06.2019		17.02.2020	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
T. Vakıflar Bankası T.A.O	3.693.361	18,47	3.473.361	17,37
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetler	3.109.968	15,55	3.000.000	15,00
Güneş Sigorta A.Ş.	2.200.000	11,00	2.200.000	11,00
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hiz. Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vak	1.613.984	8,07	1.500.000	7,50
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.599.988	8,00	1.599.988	8,00
Diğer	7.782.700	38,91	8.226.652	41,13
TOPLAM	20.000.000	100,00	20.000.000	100,00

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	27.06.2019		17.02.2020	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün idare ve temsil ettiği mazbut vakıflar (A ve B Grubu)	2.052.756	10,26	-	-
T.C. Hazine Maliye Bakanlığı	-	-	2.032.263	10,16
T. Vakıflar Bankası T.A.O*	1.918.833	9,59	1.986.593	9,93

*Vakıfbank'ın Güneş Sigorta ve Vakıf Emeklilik ortaklık pay oranını içermektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Merdim Cad.Park Maya Sitesi
Kat:1 Blok:10 Kat:10 No:10 Beşiktaş/34365 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270935/03577 Fikri Sermaye Sic. No: 270935/03577
www.vakifyatirim.com.tr
İsveç Ticaret Sicil No: 357276
Sicil No: 270935/03577 V.D. 922 008 5555
Mersis No: 0-9220-0683-5900017

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların diğer ortaklardan farklı oy hakkı bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Hamiline	İmtiyaz Yoktur	1,00	20.000.000	%100
		TOPLAM	20.000.000	%100

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip ortağı bulunmamaktadır.

Yönetim kontrolünün kötüye kullanılmasını engellemek amacıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nin 29. Maddesinde aşağıdaki hususlar düzenlenmiştir.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Genel Kurul tarafından önceden onay verilmesi zorunludur. Böyle bir durum ancak Genel Kurul'da sermayenin $\frac{3}{4}$ (dörtteüçü) ünü temsil eden pay sahiplerinin olumlu oyu ile alacağı kararla mümkündür. Söz konusu işlemler oluştuğu takdirde bu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmek zorundadır. Karşılıklı iştirak ilişkisi beraberinde bir hakimiyet ilişkisini de getiriyor ise karşılıklı iştirak içerisinde bulunan şirket, nisap oluşturmak gibi, çok zaruri durumlar ortaya çıkmadıkça, şirket genel kurulunda oy hakkını kullanamaz ve bu durumu ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kamuya açıklar.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

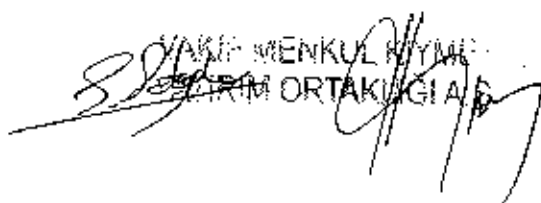
Yoktur.

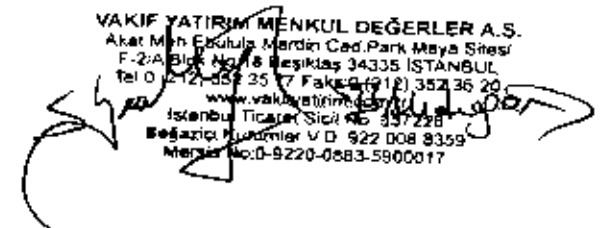
VAKIF MENKUL KIYMETLER
ORTAKLIĞI A.Ş.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili taraflarla bakiyeler (TL)			
	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
Nakit ve nakit benzeri			
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	1.810	506.776	814
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5	5	-
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon)	-	-	25.000
	1.815	506.781	25.814
Peşin ödenmiş giderler			
Güneş Sigorta A.Ş.	4.357	2.857	217
	4.357	2.857	217
İlişkili taraflardan ticari alacaklar			
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	160.655	162.910	895.185
İlişkili taraflara ticari borçlar			
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	375.126	144.200	407.688
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	1.493	1.382	1.389
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	112	-	140
	376.731	145.582	409.217
(*) İlişkili taraflardan ticari alacaklar ve ilişkili taraflara ticari borçlar, Şirket menkul kıymet alım satım işlemlerinin aracılığına ilişkin Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den olan alacak ve borç tutarlarıdır.			
İlişkili taraflarla yapılan işlemler			
	31.Ara.19	31.Ara.18	31.Ara.17
İlişkili taraflara ödenen kira giderleri			
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	93.141	121.741
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri			
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	60.199	88.840	184.443
İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri			
Güneş Sigorta A.Ş.	36.303	26.282	20.247
Vakıf Emeklilik Hayat A.Ş.	16.105	9.349	4.462
İlişkili taraflara ödenen saklama hizmeti giderleri			
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	17.707	17.049	11.512
İlişkili taraflara ödenen diğer giderler			
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.344	1.316	1.680
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	20	475	1.267
	131.678	236.452	345.352


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAKLARI


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eskiuldu Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 8 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 358 35 77 Faks: 0 212 352 36 20
www.vakifyatirimmenkuldegler.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337238
Serbestçe Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0833-5900017

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup, birim pay değeri 1,00 TL olan 20.000.000 adet paydan oluşmakta olup sermayenin tamamı ödenmiştir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Aynı sermaye bulunmamakta olup 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 dönem sonları itibariyle fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı aşağıda gösterilmiştir.

Nominal Değer (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fiili dolaşımda Bulunan Paylar	7.998.756	7.603.001	6.893.559
Toplam Sermaye	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Fiili dolaşım Oranı %	39,99%	38,01%	34,46%

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

AKİF MENKUL KIYMETLER
ORTAKLIĞI

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Etiler Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 274123
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8354
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

20.9. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in halka açık payları VKFYO koduyla Borsa İstanbul kote olup, Ana Pazar – Grup 2'de işlem görmektedir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan şirket iç yönergesi ekte verilmiş olup Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan ve genel kurul tarafından onaylanan şirket ana sözleşmesi 07.07.2017 tarihinde www.kap.org.tr adresinde duyurulmuştur. Esas sözleşmeye Şirket'in internet sitesinden <http://www.vkfyo.com.tr/liste/esas-sozlesme> adresinden de ulaşılabilir.

Şirket genel kurulunun çalışma esas ve usullerinin, Kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmesine ilişkin İç Yönergeye de yine Şirket'in internet sitesinden <http://www.vkfyo.com.tr/liste/imza-yetkileri-ic-yonerge> adresinden ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas sözleşmenin "Şirket'in Amacı ve Faaliyet Konusu" başlıklı 5'inci maddesine göre;

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet esasları portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Şirket paylarını aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı güdemaz.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, işletir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar.
- Portföy çeşitlendirmesi yaparak yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve şirketlerin durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.
- Sermaye Piyasası araçlarına, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Görev Süreleri" başlıklı 16'ncı maddesine göre;

Şirket'in işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından 1 yıl için seçilen ve verimli ve yapıcı çalışmalar yapılmasına, hızlı ve rasyonel kararlar alınmasına ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarının etkin bir şekilde organize edilmesine olanak sağlayacak şekilde en az 5 üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Bu süreler sonundan önceki birer yılın Yönetim Kuruluna yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından seçilir.

VAKIF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

birinin herhangi bir nedenle boşalması halinde yerine Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen kanuni şartları haiz bir kişi, geçici olarak bu üye yerine ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilir.

Bu yolla seçilen üye, onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması halinde selefinin süresini tamamlar.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu fiyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelere oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile belirlenmiş kriterlerin tamamını taşıyan ve görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek bağımsız üyeler bulunur. Bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında kusuratlar izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda bağımsız üye sayısı 2 den az olamaz.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi bir yıl olup tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür. Şirket'in Yönetim Kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmış olan kişiler bağımsız üye olarak seçilemez.

Bağımsız yönetim kurulu üye adayı, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile belirlenen bağımsızlık kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada Aday Gösterme Komitesine, bu komitenin yönetim kurulu yapısı nedeniyle oluşturulmaması durumunda Kurumsal Yönetim Komitesine verir. Aday Gösterme Komitesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi, yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığı hususunu dikkate alarak değerlendirir ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunar.

Şirket, kesinleşmiş bağımsız üye aday listesini genel kurul toplantı ilanı ile birlikte kamuya açıklar. Bağımsız yönetim kurulu üyesi atamasına ilişkin genel kurul kararı, karşı oylar ve gerekçeleri ile birlikte Şirket'in internet sitesinde açıklanır. Sermayenin yüzde birini temsil eden pay sahiplerinin, seçilmesi konusunda olumsuz oy kullandıkları bağımsız yönetim kurulu üyesi adaylarının bağımsız üye olarak seçilmeleri durumunda, genel kurul toplantı

YAKUT MENSÜLKİYİMİ
MATHİM ORTAKLIĞI A.Ş.

57

Akat Men Pendidikan Maritim Cend Park Maya Sireni
 F.2/A Blok No:18 Segitiga 24335 ISTANBUL
 Ter 0 (212) 352 35 77 Fax 0 (212) 352 38 26
 E-mail: info@volyahyati.com.tr
 Istanbul Ticaret Sicil No: 337228
 Söğaziolu Kurumları V.D. 922 008 8550
 Mersis: 08-9220-0083-5900017

tarihinden itibaren 30 gün içinde yapacakları başvuru üzerine, bağımsız üyelerin bağımsızlık kriterlerini sağlayıp sağlamadığı SPK tarafından değerlendirilir ve karara bağlanır.

Bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde, değişiklik bağımsız üye tarafından kamuya duyurulmak üzere derhal yönetim kuruluna iletilir. Bu durumda bağımsızlığını kaybeden yönetim kurulu üyesi ilke olarak istifa eder. Asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, Aday Gösterme Komitesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir.

Bu çerçevede yönetim kurulu tarafından belirlenecek üyeler ilk genel kurula kadar görev yapar.

Bu maddede yer alan hükümler, bağımsız yönetim kurulu üyesinin istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde de geçerlidir.

Esas Sözleşmenin "Yönetim Kurulu Seçilme Şartları" başlıklı 17'nci maddesine göre;

Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, TTK ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde seçilir ve görev yapar. Yönetim kurulu üyelerinin bu mevzuatlarda belirtilen şartları taşıması zorunludur.

Esas Sözleşmenin "Yönetim Kurulu'nun Başlıca Görev ve Yetkileri" başlıklı 18'inci maddesine göre;

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun işbu esas sözleşmedeki esaslarda Şirket'in Genel Kurul'u tarafından alınan kararlarla kendine verilen görevleri ifa ve icra eder. Yönetim kurulunun komitelerin görüş ve önerilerini de dikkate alarak, yerine getireceği başlıca görev ve üstleneceği sorumluluklar şunlardır;

- 1- Yönetim Kurulu, alacağı stratejik kararlarla, Şirket'in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirket'in öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil eder.
- 2- Yönetim Kurulu Şirket'in stratejik hedeflerini tanımlar, Şirket'in ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirler, yönetimin performansını denetler.
- 3- Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetir.
- 4- Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür.
- 5- Yönetim Kurulu üyeleri arasında görev dağılımı ve yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıklanır.
- 6- Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturur.
- 7- Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilir.

VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ORTAKLIĞI A.Ş.

8- Yönetim Kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına karar verilmesi durumunda, söz konusu husus, gerekçesiyle birlikte genel kurulda ortakların bilgisine sunulur ve faaliyet raporunda gerekçeli açıklamaya yer verilir.

9- Yönetim Kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde olur.

Yönetim Kurulu üyeleri veya yönetim kurulunca yetkilendirilmiş olması halinde ilgili Murahhas Üye, Kurul düzenlemelerinde yer alan, Şirket'in portföy sınırlamaları ve kamuyu aydınlatmaya ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesinden sorumludur.

Kurul'un tanıtım ve reklam amaçlı ilanlara ilişkin düzenlemelerine aykırı yapılacak işlemlerden ortaklık yönetim kurulu veya yönetim kurulunca yetkilendirilmiş olması halinde Murahhas Üye sorumludur.

Yönetim Kurulu gerek yasa ve gerekse işbu ana sözleşme ile kendisine yüklenen görev ve sorumluluklarını yerine getirirken bunları Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde, kısmen Şirket bünyesindeki komitelere işlevlerini açıkça belirlemek suretiyle ancak kendi sorumluluğunu bertaraf etmeksizin devredebilir.

Esas Sözleşmenin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Nisaplar" başlıklı 19'uncu maddesine göre;

Yönetim kurulu, ayda en az bir kere olmak üzere görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır.

Yönetim kurulu üyeleri arasından bir başkan ve başkanın bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere en az bir başkan vekili seçer.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterir.

Yönetim kurulu, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırılmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda, **YATIRIMCI İLİŞKİLERİ ŞİRKETİ A.Ş.** Gümruk ve Ticaret Bakanligının, "Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirketlerin Kurulmasi ve Yönetimi Hakkinda Yasa" ile belirlenen usul ve esaslara göre katılırlar.

VAKİF MENKUL KIYMLAR
8. ŞİRKETİ
[Signature]

[Signature]
[Stamp: YATIRIMCI İLİŞKİLERİ ŞİRKETİ A.Ş.]

Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Bakanlık Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulur. Yönetim kurulu üyesi toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir. Toplantıya katılamayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar. Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulu üyelerinin imtiyazlı oy hakkı yoktur.

Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilir.

Yönetim kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılır. Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına iştirak etmeyen üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti gösterir. Yönetim kurulu üyesi, toplantılarda muhalif kaldığı konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçesini karar zaptına geçirir.

Şirket'in, varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması veya borsa kotundan çıkmasına ilişkin yönetim kurulu kararlarının alınması bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmamasına rağmen genel kurul onayı alınması zorunluluğu aranmaksızın mümkündür. Ancak bu durumda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun muhalefet gerekçesinin KAP'ta açıklanması ve yapılacak ilk genel kurulda gündeme madde eklenmesi suretiyle ortaklara konu hakkında bilgi verilmesi zorunludur.

Şirket'in,

a) Varlık ve hizmet alımı benzeri işlemler ile yükümlülük transferi işlemlerinde; işlem tutarının, kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının

KİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akın Map Ebuğra Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0 (212) 352 35 77 Faks:0 (212) 352 36 20
www.kiyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 297288
Mersis No:08220-0883-5900017

b) Varlık ve hizmet satışı benzeri işlemlerde; işlem tutarının (varlığın net defter değerinin yüksek olması durumunda net defter değerinin), kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına (varlığın devri, kiraya verilmesi veya üzerinde aynı hak tesis edilmesi durumunda; son yıllık finansal tablolara göre söz konusu varlıktan elde edilen kârın, ortaklığın sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârına) (bankalar ve finansal kuruluşların olağan faaliyetlerinden kaynaklanan aynı hak tesisi hariç) ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının,

%10'dan fazla bir orana ulaşacak olması ya da bir faaliyetinin durdurulması durumlarında; söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmamasına rağmen genel kurul onayı alınması zorunluluğu aranmaksızın mümkündür. Ancak bu durumda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun muhalefet gerekçesinin KAP'ta açıklanması ve yapılacak ilk genel kurulda gündeme madde eklenmesi suretiyle ortaklara konu hakkında bilgi verilmesi zorunludur. Bu işlemlerin icrasında Kurul'un ilgili düzenlemelerine uygun hareket edilir.

Yönetim kurulu üyesi şirket işleri için yeterli zaman ayırır. Yönetim kurulu üyesinin başka bir şirkette yönetici ya da yönetim kurulu üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin şirketteki görevini aksatmaması esastır. Bu kapsamda, üyenin şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanır veya sınırlandırılır. Yönetim kurulu üyesinin şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle seçiminin görüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

Yönetim Kurulu toplantılarına üyeler dışında, gündemi ilgilendiren konulara ilişkin açıklama yapmak ve üyelerin konu ile ilgili daha iyi bilgilendirilmelerini sağlamak üzere üst ve orta düzey yöneticiler davet edilebilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri; kendisinin, eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının menfaatini ilgilendiren yönetim kurulu toplantılarına katılamazlar.

Esas Sözleşmenin "Yönetim Kurulu Komiteleri" başlıklı 21'inci maddesine göre;

Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirket'in gereksinimlerini de dikkate alarak Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi ve sair komite oluşturulabilir. Şirket Yönetim Kurulu yapılıncası gereği Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilir.

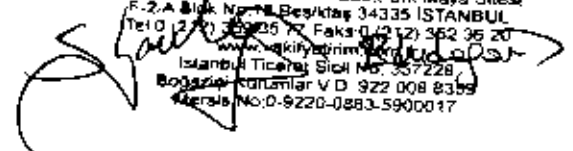
Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

Bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilir.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

VAKIF MENKUL K.Y.M.C.
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akal Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2-A Blok No: 11 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 363 36 36 Faks: 0 212 362 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Tic. Sicil No: 0-9220-0883-5900017


Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak koşulu ile yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde (primli pay ihracı) veya nominal değerinin altında pay ihracı konusunda karar almaya Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar çerçevesinde yetkilidir.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde halka arz edilir.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşmenin "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 29'uncu maddesine göre;

Genel Kurul, Olağan genel kurul ve olağanüstü genel kurul olarak toplanır.

Olağan Genel Kurul toplantıları Şirket organlarının seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemlerini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakereler yapmak ve karar almak üzere her hesap dönemi için yapılan toplantılardır.

Olağanüstü genel kurul toplantısı ise; Şirket için lüzumu halinde veya zorunlu ve ivedi sebepler çıktığı takdirde yapılan ve gündemini toplantı yapılmasını gerektiren sebeplerin oluşturduğu toplantılardır.

Olağan genel kurul toplantısı, her hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Olağanüstü genel kurul toplantısı, şirket için toplantının yapılmasını gerektiren durumların ortaya çıktığı zamanlarda yapılır.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım:

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket Bakanlığın, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmeliği hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

Olağan ve olağanüstü genel kurullar görev süresi sona ermiş olsa bile yönetim kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir. Tasfiye memurları da, görevleri ile ilgili konular için, genel kurulu toplantıya çağrılabilirler.

VAKIF MENKUL KIYMETİ
ORTAKLIĞI A.Ş.

Yönetim kurulunun, devamlı olarak toplanamaması, toplantı nisabının oluşmasına imkan bulunmaması veya mevcut olmaması durumlarında, mahkemenin izniyle, tek bir pay sahibi genel kurulu toplantıya çağırabilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 411 ve 416 ncı maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket sermayesinin yirmide birini oluşturan veya daha az sayıdaki pay sahiplerince oluşturulan azlık pay sahipleri, yönetim kurulundan, gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulun toplantıya çağrılmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri hususların gündeme konulmasını yazılı olarak noter aracılığıyla isteyebilirler. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve/veya Şirket'in ilgili olduğu diğer kamu kurumlarının görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların gündeme alınması zorunludur. Genel kurul toplantısına çağrı, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Şirket'in internet sitesi, Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen diğer yerlerde ilân edilir. Bu çağrı, ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantı ilanında toplantı gündemi ve vekalet yolu ile oy kullanacaklar için vekaletname formu yer alır.

Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekaleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlemiş olduğu usul ve esaslara uyulur.

Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir. Oy hakkında imtiyaz yoktur. Sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve en uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanır. Pay sahipleri oy haklarını, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak fiziki veya elektronik ortamda kullanır. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun kabul ettiği nisaplar ile toplanır ve kararlar toplantıda hazır bulunanların oylarının çoğunluğu ile alınır.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Genel Kurul tarafından önceden onay verilmesi zorunludur. Böyle bir durum ancak Genel Kurul'da sermayenin $\frac{3}{4}$ (dörtteüçü)' ünü temsil eden pay sahiplerinin olumlu oyu ile alacağı kararla mümkündür. Söz konusu işlemler olduğu takdirde bu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmek zorundadır.

Karşılıklı iştirak ilişkisi beraberinde bir hakimiyet ilişkisini de getiriyor ise karşılıklı iştirak içerisinde bulunan şirket, nisap oluşturmak gibi, çok zaruri durumlar ortaya çıkmadıkça, şirket genel kurulunda oy hakkını kullanamaz ve bu durum ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kamuya açıklanır.

Şirket'in bağış ve yardımlara ilişkin politikası oluşturularak genel kurulun onayına sunulur. Genel Kurul tarafından onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi isteme hakları saklıdır.

Genel Kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık yapılabilir.

VAKIF MENKUL KTYME
SAYIDWORTAKLIGI AS

YAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Etiler, Kat: 3, Beşiktaş, İstanbul
F: 212 352 35 77 E: info@yakif.com.tr
www.yakif.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar D: 922 008 8359
Mersis No: 082200835900017

Ana sözleşmede yer almayan hususlar için şirket yönetim kurulunca Şirket'in tabi olduğu özel mevzuat hükümleri de dikkate alınarak hazırlanıp genel kurulun onayına sunulan ve ticaret siciline tescil ve ilan ettirilen; "Şirket Genel Kurulu Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında Yönetmelik" olarak adlandırılan iç yönerge hükümleri ayrıca dikkate alınır.

Esas Sözleşmenin "Toplantı Yeri" başlıklı 30'uncu maddesine göre;

Genel kurul toplantıları, Şirket'in merkezinin bulunduğu mülki idare birimi sınırları içinde yapılır. Şirket merkezinin bulunduğu yerde toplantının hangi adreste yapılacağı özel olarak belirtilmemişse, bunu belirleme yetkisi toplantı çağrısı yapanlara aittir. Bu husus toplantıya davet metinlerinde ve ilanlarda açıkça belirtilir.

Esas Sözleşmenin "Toplantıda İlgili Bakanlık Temsilcisinin Bulunması" başlıklı 31'inci maddesine göre;

Genel Kurul toplantılarında ilgili Bakanlık temsilcisinin katılımı hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 407 nci maddesinin üçüncü fıkrası hükmü uygulanır.

Esas Sözleşmenin "Temsilci Tayini" başlıklı 32'nci maddesine göre;

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde temsilci olarak genel kurula yollayabilir.

Senede bağlanmamış paylardan ve ilmühaberlerden doğan pay sahipliği hakları, pay defterinde kayıtlı bulunan pay sahibi veya pay sahibince, yazılı olarak yetkilendirilmiş kişi tarafından kullanılır.

Yetki belgesinin şekli Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Payın birden fazla sahibi varsa içlerinden biri veya üçüncü bir kişi temsilci olarak atanabilir.

Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Kanuni temsil hallerinde, kanuni temsilci aracılığıyla oy kullanma genel hükümlere tabidir.

Temsilci tayininde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun hareket edilir.

Esas Sözleşmenin "Oyların Kullanım Şekli" başlıklı 33'üncü maddesine göre;

Oy kullanımı konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile Yönetim Kurulu'nca hazırlanan "Şirket Genel Kurulu Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil / temsilci tayin ettikleri kişiler aracılığı ile de fiziki veya elektronik ortamda mevzuat hükümlerine göre kullanabilirler. Hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birini oluşturan oyların isteği üzerine gizli oya başvurulabilir.

VAKİF MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Ortaklığı
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 (STANBUL)
Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 36 30
www.vakifyatirim.com.tr
Sicil No: 27480
Ticaret Sicil No: 27480
Bozaziçi Kurumlar V.D. 922 008 6359
Mersis No: 0922008635900017

standartları yakını 31.12.2017,
finansal tablolar ile ilgili ilave
i Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından

denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, İhraççının www.vkfyo.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.

31.12.2017 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 21.02.2018 tarihinde,

31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 21.02.2019 tarihinde,

31.12.2019 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 19.02.2020 tarihinde KAP'ta ve Şirket'in <http://www.vkfyo.com.tr> adresindeki internet sitesinde yayınlanmıştır.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçi Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
1 Ocak 2017-31 Aralık 2017	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Didem Demer Kaya, SMMM	Olumlu
1 Ocak 2018-31 Aralık 2018	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Didem Demer Kaya, SMMM	Olumlu
1 Ocak 2019-31 Aralık 2019	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Zeynep Uras, SMMM	Olumlu

1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017, 1 Ocak 2018-31 Aralık 2018 ve 1 Ocak 2019-31 Aralık 2019 dönemleri Şirket bağımsız denetimleri PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup "Olumlu" görüş verilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda alınmış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Esas Sözleşmenin "Kar Payı Avansı Dağıtım" başlıklı 37'nci maddesine göre;

ANKA MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SÖZLEŞİMİN İZAHNAMESİ
67

ANKA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Nispetiye Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27490
Mersis No: 343305389000017
www.vkfyo.com.tr
Tic. Sic. No: 27490
Mersis No: 343305389000017

Şirket sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak düzenlenmiş ve bağımsız sınırlı denetlemeden geçmiş 3, 6 ve 9 aylık dönemler itibarıyla hazırlanan ara mali tablolarında yer alan karları üzerinden nakit kar payı avansı dağıtılabilir.

Kar payı avansı dağıtımı için genel kurul kararıyla ilgili yıla sınırlı olmak üzere yönetim kurulu'na yetki verilir.

Dağıtılacak kar payı avansının ilgili hesap dönemi sonunda yeterli kar oluşmaması veya zarar oluşması durumlarında, bir önceki yıla ait bilançoda yer alan olağanüstü yedek akçelerden ya da olağanüstü yedek akçe tutarının zararı karşılamaya yeterli olmaması durumunda kar payı avansı karşılığında alınan teminatın paraya çevrilip gelir kaydedilerek bu tutardan mahsup edileceği hususu, genel kurul toplantısında karara bağlanır.

Yönetim kuruluna genel kurul tarafından kar payı avansı dağıtımı için yetki verildiği takdirde, yönetim kurulu tarafından, ilgili hesap döneminde her 3 aylık dönemi izleyen 6 hafta içerisinde, kar payı avansı dağıtma veya dağıtmama konusunda bir karar alınması zorunludur.

Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı bir önceki yıla ait dönem kârının yarısını aşamaz. Önceki dönemde ödenen kâr payı avansları mahsup edilmeden ilave kâr payı avansı verilmesine ve kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı avansı dağıtımına karar verilmesinde ve avansın ödenmesinde; TTK'nın bilanço ve gelir tablosunun kabulüne ve karın dağıtılmasına ilişkin hükümlerinden Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerine aykırı olanları uygulanmaz.

Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Esas Sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 38'inci maddesine göre;

Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı / düşüşü, faiz, temettü ve benzeri gelirlerin toplamından amortisman komisyon giderleri, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra bulunan tutardır. Bu şekilde tespit olunan kar safi kar olup, net dağıtılabilir kar; hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Yapılan bağış miktarı dağıtılabilir kar matrahına eklenir.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

a) Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Kalanın %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır

b) Birinci Temettü: Kalan tutara varsa ilgili hesap yılı içinde yapılan bağışların ilave edilmesiyle hesaplanacak matrahtan, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla Şirket'in kar dağıtım politikası esaslarını da dikkate alarak Genel Kurulca belirlenen tutarda birinci temettü ayrılır.

88
VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAKLIĞI A.Ş.

c) İkinci Temettü: Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düştükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

ç) İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

d) Yasa hükmüyle ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi belirlenen birinci temettü ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket karının tespiti ve karın dağıtımında Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve diğer mevzuata uyulur.

Esas Sözleşmenin "Kar Dağıtım Zamanı" başlıklı 39'uncu maddesine göre;

Yıllık karın hissedarlara hangi tarihte ne şekilde verileceği Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz.

2017, 2018, 2019 yıllarına ilişkin ortaklara kar dağıtımı yapılmadığı için kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
-	Hamiline	İmtiyazsız	10.000.000	50	1	10.000.000	50
					TOPLAM	20.000.000	

(*) Mevcut 20.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

YAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAKLIĞI A.Ş.

YAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Etilüle Mahallesi Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 342 31 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.yakifmenkul.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357328
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 4459
Mersis No: 0-9220-0863-5900017

Hakm kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen süreçlere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kısmi mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Rüçhan hakkı kullandırıldıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)

TTK md.462; uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK md.507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve Esas Sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)

Yönetim Kurulu'nun aldığı karar ile birlikte genel kurul toplantı ilanı, genel kurul tarihinden en az üç hafta önce olmak kaydıyla, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak tüm belgeler ile Şirket'in kurumsal web sitesinde, KAP'ta ve MKK şirket portalında duyurulur, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilir.

Yönetim kurulu gündemi de belirler. Genel Kurul için KAP'ta ve şirket internet sitesinde duyuru için Genel Kurul bilgi dokümanı hazırlanır. Bu dokümanda

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKATLILARININ MENKUL DEĞERLERİNE İLİŞKİN
BÜKÜME 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 36 77 Faks: 0 212 352 36 20
www.uskityatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 26622
Sermaye Kurumlar V.D. 922 0068359
Mersis No: 0922006835900017

toplantı yeri, tarihi ve saati ile gündem, şirket ortaklık yapısı ve toplam pay sayısı, hesap dönemi içinde planlanan ortaklık faaliyetlerini önemli derecede etkileyecek yönetim ve faaliyetlerdeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri gibi bilgilere ek olarak vekaletname formu ve Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönerge de bulunur. Sitede Genel Kurul bölümünde "Genel Kurul Bildirim" raporu olarak topluca yer alır.

Pay sahiplerini Genel Kurul Toplantısı'nda temsile, oy vermeye, teklifte bulunmaya ve gerekli belgeleri imzalamaya yetkili olmak üzere vekil tayin edilebilmesi için örnek "Vekaleten Oy Kullanma Formu" sitede Genel Kurul bölümünde bulunur. Yıllık faaliyet raporu, ortakların incelemesi için en az üç hafta öncesinden sitede yayınlanır. Ayrıca genel müdürlük binasında nüshalar bulundurulur.

Pay defterinde yazılı pay sahiplerine toplantı bilgisi, gündem ile vekaletname formu iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

Genel Kurul Toplantıları, bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek bir mekanda, eş zamanlı olarak elektronik ortamda Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden yapılmaktadır. KAP üzerinden yapılan duyuru ile E-GKS sistemine de bilgi verilmiş olmaktadır. Pay sahiplerinin hem fiziki hem de elektronik ortamda toplantıya katılımları için gerekli şartlar sağlanır. Toplantıya fiziki katılacak pay sahiplerinin kimlik kontrolleri toplantı öncesi yapılır, temsilcilerin noter onaylı vekaletname formunu göstermeleri de gerekir. Elektronik ortamda toplantıya katılacak pay sahipleri ya da temsilcileri toplantı gündünden bir gün öncesine kadar EGKS'ye bildirmek zorundadırlar. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım için sisteme giriş, genel kurulun ilan edilen başlama saatinden bir saat öncesinde başlar, genel kurulun başlama saadinden beş dakika öncesine kadar sürer.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK md.407 uyarınca; Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar.

TTK md.409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine Esas Sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md.417 uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmihaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri belirtilir.

esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

g) Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy paklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

h) İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği II.5.1)

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

ı) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.1)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPKn'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

İ) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği II-27.1)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

j) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde.14, TTK. madde. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun suretini isteyebilir.

Pay sahibi Genel Kurulda, Yönetim Kurulundan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından önemli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

k) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)

TTK md.445 uyarınca; 446.maddede belirtilen kişiler, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Temyiz Mahkemesinde iptal davası açabilirler.

VAKİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ORTAKLIKTAN ÇIKARMA VE SATMA HAKKI

TTK md 446 uyarınca;

a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,
b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,

c) Yönetim Kurulu,

d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa Yönetim Kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md.451 uyarınca; Genel Kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

İ) Azımlık Hakları (TTK. madde 411, 412, 420, 439, 531, 539)

TTK md.411 uyarınca; Sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurulu toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md.412 uyarınca; Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

TTK md.420 uyarınca; Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurulun bir karar alınmasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md.439 uyarınca; Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md.531 uyarınca; Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md.559 uyarınca; Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

AKİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAKLIĞI A.Ş.

AKİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Etiler Cad. Park Maya Sitesi
Etiler Blok No:18 Beşiktaş 34355 İSTANBUL
Tel 0 212 352 35 77 Faks 0 212 352 36 20
www.akifmenkul.com.tr
Ticaret Siciri No: 235722
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 3220-0883-3900017

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket'in 20.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 10.000.000 TL nakit (bedelli) olarak (%50 oranında) artırılacak 30.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortaklarımızın %50 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1 TL'lik fiyat üzerinden kullanılacaktır.

Ek satış söz konusu değildir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değerli olan (1 TL) tazeinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 (on) gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (on beş) gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.vkfyo.com.tr), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin (www.vakifyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değerli 1 pay için 1 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsada işlem birimi 1TL / 1 Lot olup, Şirket için 1 Lot 1 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satışına ise, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Kurumları ile İlgili Kurumlar Y.D. 922 008 8355 Mersis No:0-3920-0883-5900017


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Ticaret Sic. No: 267280
Mersis No:0-3920-0883-5900017

Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bir payın nominal değeri 1 TL olup nominal değerin altında kalmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Vakıfbank Levent Ticari Şubesi nezdinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına açılan TR390001500158007301666383 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Mevcut pay sahiplerinin şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payların %50 oranında ve nominal bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılacak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİST'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe VakıfBank Levent Ticari Şubesi nezdinde şirket adına açılmış olan, yukarıda belirtilen özel hesaba aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİST Birincil Piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün Takasbank A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST 'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin www.borsaistanbul.com adresindeki kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00'dır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2013 tarihli ve 28.12.2013 tarihli kararları ile kabul edilmiş ve yürürlükte olan "Sermaye Piyasası Kanunu" ile "Sermaye Piyasası Yönetmeliği" çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu Meslek Kuruluşları A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Cad. Park Maya Sitesi
Kat: 3. Kat No: 33333 İSTANBUL
Teli: (0 212) 366 35 77 Faks: (0 212) 352 35 20
www.vakfiyatim.com.tr
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ticaret Sicil No: 272200
Mersis No: 0 9220 0883 5900017

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanımı süresi boyunca, hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı (www.kap.gov.tr) ile duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 Lot (1 adet pay) 1 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler Etiler Marmar Cad. Park Meyan Sitesi
F-2 A Blok Kat:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel : (212) 352 35 77 Faks : (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No : 357228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 6355
Menş. No:U-9220-0883-5900017

Pay bedelleri, Vakıfbank Levent Ticari Şubesi nezdinde Şirket adına açılan TR390001500158007301666383 IBAN no'lu özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum / kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, payların bulunduğu aracı kurum/banka nezdindeki hesaplarına hak kullanım bedellerini yatırmak ve haklarını kullanmak suretiyle yeni paylarını alabileceklerdir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki paylarını kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Temaş Plaza İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No: 1-3 Ümraniye / İstanbul adresine müracaat ederek, paylarını kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş paylar borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a) Payları dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b) Payları dolaşımında olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

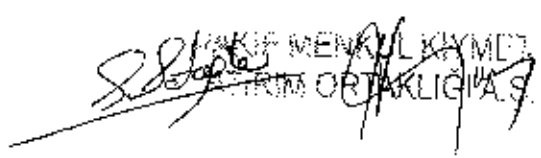
yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

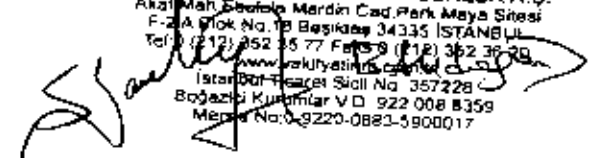
ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

b) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını kupon pazarı son işlem gününe kadar satabilirler. Payları Borsada işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları, Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü; rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan


VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Etiler Cad. Park Maya Sitesi
F-2A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272505 / Şirket Sic. No: 272505 / Mersis No: 0822008235900017
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0822008235900017

hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Şirket'in sermaye artışı ile ilgili olarak tasarruf sahiplerine yapılacak duyuru gazetede ilan edilmeyecek olup KAP, şirket internet sitesi (www.vkfy.com.tr) ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.vakifyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda işsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Kurum Adı	Görevi
Şahin Uğur	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Serdar Satoğlu	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür
İdris Yakup Aşkın	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Ayhan Çevik	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
İsmail Kaya	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Hülya Bal	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Müdür Yardımcısı
Mehmet Koray Okur	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Müfettiş
Ramazan Mut	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Memur
Kemal Şahin	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür
Sezai Şaklaroğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Serhad Satoğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Başak Akdoğan Alpata	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür
Recep Karaca	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür
Utku Uygur	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür Yardımcısı
Mehtap İbi	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür Yardımcısı
Yelda Kural	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür Yardımcısı
Şenol Şen	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür Yardımcısı
Kaan Keskin	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür
Aysun Adiloğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür Yardımcısı
Özlem Acar	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Uzman
Duygu Göbekoğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Uzman
Eser San	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Uzman
Tuğba Balçık	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Uzman Yardımcısı
Zeynep Uras	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Denetçi
Didem Demir Kaya	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Denetçi
Osman Adnan Akan	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Denetçi (yedeği)
Suncay Şentürk	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Denetçi
Enis Güngör	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest	VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akad. Mah. Etiler İş. Alanı Cad. Park Maya Sımsal K: 2/A Blok Kat: 10/Büyükd. 34335 İSTANBUL Tel: 02121 352 35 77 Faks: 02121 352 38 28 www.vakifyatirim.com.tr Etiler Ticaret Sicil No: 357224 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008/9259 Mersis No: 0220-0883-5900017

	Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Ramazan Yüksekaya	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Denetçi
Elçin Toygar	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Denetçi
Aysun Gül Kılıç	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Denetçi (yede)
Eren Yılmaz	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Denetçi (yede)
Ceyda Doyuran	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Denetçi (yede)
Gökçe Yaşar	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Denetçi (yede)
Sedat Alsancak	Alsancak Denetim Yeminli Mali Müşavirlik LTD.ŞTİ.	YMMM

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini, satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Paylar yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değer altında kalmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli 1 Lot (1 adet pay) için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değer altında kalmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) gün süreyle halkaya arz edilecektir.


VAKIF MENKUL KIYMETLER ORTAKLIĞI A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F/2.A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0 (212) 352 35 77 Faks:0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Sicil No: 27490
Ticaret Sicil No: 27490
Bodurçuk Kurumlar V.D. 922 008 8348
Mersis No: 0-9220-0893-5900017

Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz süresi iki (2) iş günüdür. Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal internet sitesinde (www.vakifo.com.tr), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.vakifyatirim.com) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kullanılmayan haklar karşılığı pay kalması durumunda bu payların Borsa İstanbul'da satışını aracı kuruluş olarak Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. gerçekleştirecektir.

Ticaret Unvanı	:	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	:	Akat Mah. Ebulula Mardin Cad., Park-Maya Sit, F2-A, No:18 Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel	:	+90 (212) 352 35 77
Fax	:	+90 (212) 352 36 20
İnternet Adresi	:	www.vakifyatirim.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	10.000.000	100,00

Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAKLIK BAŞKANLIĞI

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirketi ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 10.02.2020 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 20.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye bedelli olarak artırılması nedeniyle ihraç edilecek 10.000.000 TL nominal değerli paylarının Şirket ortaklarına Şirkette sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma haklarını kullanmaları için 15 günlük süre tanınması işlemlerine ve kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların BİST Birincil Piyasası'nda 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilmesi işlemine aracılık edilmesidir.

Aracı kurum ile yapılan sözleşme kapsamında her hangi bir yüklenim bulunmamaktadır.

Şirket, aracılık hizmetleri karşılığında Aracı Kurum'a artırılan sermayenin toplam nominal tutarı üzerinden 20.000 TL aracılık komisyonu + BSMV ödeyecektir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket paylarının halka arzından, Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Vakıf Yatırım aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilen yeni payların Borsa'da işlem görmesi için ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşımaları, ilgili Pazar listesine kayıt edilmeleri ve işlem görmelerinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınmaları gerekir.

Şirket'in payları VKFYO koduyla Borsa İstanbul kote olup, Şirket'in payları Borsa İstanbul Ana Pazar – Grup 2'de işlem görmektedir.

Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başlandığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayacaktır.

Halka arz edilecek payların borsada işlem göreceği kesin tarih şimdiden bilinmemektedir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. mevcut payları VKFYO koduyla Borsa İstanbul Ana Pazar – Grup 2'de işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumlarında

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Akai Mah. Ebu Kule Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F:2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0 (212) 352 36 77 Faks:0 (212) 352 36 20
E-posta: vakifyatirim@vko.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Ticaret Sicil Kurumlar V.D. 922 008 8358
Mersis No:0-9220-0883-8900017

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 10.000.000 TL olup Şirket'in ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Tahmini Maliyet	TL
SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	20.000
BİAŞ Kayıt Ücreti (%0,03+BSMV)	3.150
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005, üst limit 31.250 TL + BSMV)	525
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	4.000

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula, Mardin Cad. Park Moya Sitesi
E-2/A Blok Kat: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 33 77 Faks: 0 212 352 36 20
www.vakifmenkul.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Merkez No: 0-9220-0883-5900017

Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	21.000
Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait YMM Raporu	1.786
İlan, Tescil ve Diğer	8.000
Toplam	58.461,00

1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	10.000.000,00
Pay Başına Maliyet	0,0058

Tahmini toplam maliyet 58,461 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 10.000.000 TL'dir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına düşen maliyet 0,0058 TL'dir.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini nakit girişi ile ilgili çalışma aşağıda sunulmuştur.

Açıklama	Tutar (TL)
Satıştan Elde Edilecek Tahmini Brüt Gelir	10.000.000,00
Tahmini Toplam Maliyet	58.461,00
Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi	9.941.539,00

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Söz konusu sermaye artırımını ile yeni payların satışından elde edilecek fon, SPK'nın Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5) Madde 24 gereği portföye alınacak varlık ve ihraç sınırlamalarına uygun olarak portföyü işletmek amacıyla yeni varlık ve sermaye piyasası araçlarının alımında kullanılacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

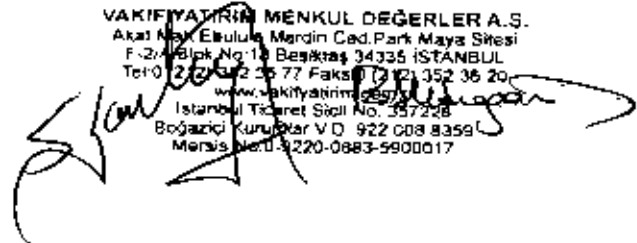
28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut Ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

VAKIF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Etiler Mahallesi, Marmara Cad. Park Maya Sitesi
F:2/4 Blok No:10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0212 352 35 77 Faks:0212 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:083220-0883-5900017



Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının “Kurumlar Vergisi Genel Tebliği”nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22’lik oranı, yüzde 20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere İki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

31.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

31.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 30.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç) BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kayıtları ve bedeli, bu tarihten itibaren en geç naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, naklin yapılacağı tarihten önce bildirilmelidir.

VAKIF MENKUL KIYME
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

90

VAKFI YAKIN MENKULİYAT GÖZLÜĞÜ A.Ş.
Akademi Bulvarı, Merkitin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/3 Kat, North Tower Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272098 SSK No: 272098
www.vakfiyakin.com
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Büyükdere Kurumlar V.D. 988 036 8259
Mersis No: 0-9220-02223-5900017

tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine davalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

VAKİF MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.2.2.4. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

30.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

YAKIN MENKUL KIYMETLER
ORTAKLIĞI A.Ş.

AKAI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No.18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tef:0 (212) 352 35 77 Faks:0 (212) 352 35 20
E-posta: info@akai.com.tr
Bölge: İstanbul V.D. 922 008 8359
Mersis No:09220-0883-5900017

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır.. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.1. Gerçek Kişiler

30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannameinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannameinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2019 yılı gelirleri için 40.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

30.3.2. Kurumlar

30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın

SAFİ KURUM KAZANCI
ORTAKLIĞI

SAFİ KURUM KAZANCI
ORTAKLIĞI

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ARZOLAN Etkinlik Alanı Çarşı Katı No: 10
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 274988
Boğaziçi Kurumlar V.D. 822 008 8358
Mersis No: 9220-0883-5900017

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

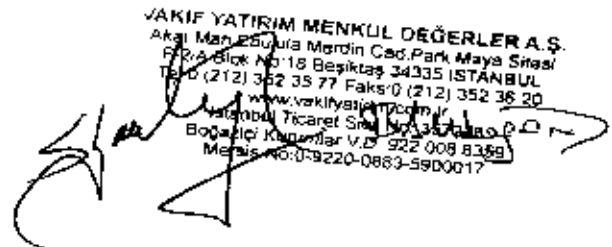
32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No:1-3 (Temaş Plaza) Kat:9 No:18 Ümraniye / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.vkfyo.com.tr.) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1)İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler

- Esas Sözleşme
- Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- Faaliyet Raporları
- Yönetim Kurulu Kararları
- Ticaret Sicil Gazeteleri
- Özel Durum Açıklamaları
- Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
- Yıllar itibarıyla Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanakları
- Genel Kurul İç Yönergesi

VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Etiler Mersin Cad. Park Maya Sırası
Etiler Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: (212) 352 35 77 Faks: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337400
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8389
Mersis No: 083220-0863-9900017




Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No:1-3 (Temaş Plaza)
Kat:9 No:18 Ümraniye / İSTANBUL

25 Şubat 2020

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin izahname dönemi olan 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal bilgilerinin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğu 19 Şubat 2020 tarihli bağımsız denetçi raporunda ifade edilmiş olup, yine Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin izahname dönemleri olan 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğuna ilişkin olarak sırasıyla 21 Şubat 2019 ve 21 Şubat 2018 tarihli denetçi raporlarında olumlu görüş beyan edilmiştir.

Saygılarımızla

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi