

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

YILLIK FAALİYET RAPORU

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

Aralık 31, 2020
www.vkfyo.com.tr



YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 18 Şubat 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Şubat 2021

I) GENEL BİLGİLER:

Raporun dönemi : 01.01.2020 - 31.12.2020

Web Adresi : <http://www.vkfy.com.tr>

Ticaret Sicil No : 275459-223041 **Mersis No**: 0-9220-0339-1200012

Şirket Adresi : İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No:1-3 (Temaş Plaza) Kat:9 No:18 Ümraniye / İSTANBUL 11.10.2018 tarihi itibarıyla yeni adreste faaliyet gösterilmeye başlanmıştır. (Eski adres: Ebulula Mardin Caddesi No:18 (Park Maya Sitesi F2 / A Blok, Orkide Sokak) Akatlar / Beşiktaş / İSTANBUL) Şirketin şubesi yoktur.

Ortaklığın Ünvanı: Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Şirketin ortakları ve sermaye içindeki payları:

Adı Soyadı / Ünvanı	31.12.2020	
	Pay Oranı	Pay Tutarı
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	17,37%	5.210.041,49
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	12,17%	3.650.000,00
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Güneş Sigorta A.Ş.)	11,00%	3.299.999,72
T.Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	5,75%	1.725.000,00
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.)	8,00%	2.399.981,85
Diğer Ortaklar	45,71%	13.714.976,94
Toplam	100%	30.000.000,00

- Halka açık olmayan kısımda yer alan pay sahipliği tüzel kişilere aittir. Nihai pay sahibi yoktur. Paylarda imtiyaz yoktur.
- Şirket, Vakıfbank grubu içinde yer almaktadır. T. Vakıflar Bankası T.A.O. aynı zamanda Şirket'in lider sermayedir.
- Ana ortak Vakıfbank'ın ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Grubu	Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Yüzde (%)
A	T.C HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	1.075.058.639,56	27,53
B	T.C HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	387.673.328,18	9,93
B	DİĞER MÜLHAK VAKIFLAR	2.591.250,53	0,06
C	VAKIFBANK MEM.VE HİZM.EM.VE SAĞ.YARD.SAN.VAKFI	402.552.666,42	10,30
C	DİĞER GERÇEK VE TÜZEL KİŞİLER	1.527.392,67	0,04
D	TÜRKİYE VARLIK FONU	1.405.622.489,96	35,99
D	HALKA AÇIK	630.596.722,63	16,15
	Toplam	3.905.622.490	100

YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Göreve Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Şirket Dışındaki Görevi	Bağımsızlık
Seçkin ALTINSOY	Başkan	26.06.2020	(devam ediyor)	T. Vakıflar Bankası T.A.O Kredi Planlama ve İzleme Başkanı	
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Bşk Vekili / Genel Md.	26.06.2020	(devam ediyor)		
İdris Yakıp AŞKIN	Üye	26.06.2020	(devam ediyor)		
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Üye	26.06.2020	(devam ediyor)		Bağımsız
İsmail KAYA	Üye	26.06.2020	(devam ediyor)		Bağımsız
Şahin UĞUR	Başkan	27.06.2019	26.06.2020	Görev süresinin dolması	
Barış HAMALOĞLU	Bşk Vekili / Genel Md.V.	16.04.2020	26.06.2020	Görev süresinin dolması	

Denetim Komitesi Üyeleri

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

26.06.2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Denetim Komitesi üyesi olarak seçilmişlerdir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
İsmail KAYA	Başkan	Bağımsız
İdris Yakup AŞKIN	Üye	
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Üye	
Hülya BAL(*)	Üye	(*) 09.06.2020 yönetim kurulu kararı ile
Dr.Serdar SATOĞLU(*)	Üye	(*) 01.04.2020 itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

İsmail KAYA (Başkan), İdris Yakup AŞKIN ve Nuriddin Mehmet ÖZKUR 26.06.2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak seçilmişlerdir. (*)Serdar SATOĞLU(01.04.2020 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine Hülya BAL'ın 30.04.2020 tarihinde seçilmesi), (*)Hülya BAL(09.06.2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile yerine Nuriddin Mehmet ÖZKUR'un seçilmesi), Kurumsal Yönetim Komitesinde görev yapmıştır.

Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.1 maddesindeki (Seri IV, No:56 sayılı Tebliği yürürlükten kaldırılmıştır.)" 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 Kurulu yapılanması 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 Komitesinin 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	

26.06.2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi olarak seçilmişlerdir.

Kurul/Komitelerin Toplanma Sayısı ve Katılımı

Kurul / Komite Adı	Toplantı Sayısı	Katılım
Yönetim Kurulu (*)	74	Tamamı
Kurumsal Yönetim	11	Tamamı
Denetim Komitesi	7	Tamamı
Riskin Erken Saptanması Komitesi	16	Tamamı

İç Kontrolden Sorumlu Y.Kurulu Üyesi

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
Seçkin ALTINSOY	Y.K.Başkanı	-

(*) 31 Aralık 2020 tarihine kadar toplam 74 Yönetim Kurulu kararı alınmıştır. Şirket Yönetim Kurulunun yetkileri ana sözleşme madde 18 ile belirlenmiştir. Ayrıca iç yönetmeliklerle detaylandırılmıştır.

- Şirket YK üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve cezalar bulunmamaktadır.
- 11.02.2012 tarih ve 28201 sayılı resmi gazetede yürürlüğe giren Seri IV No:57 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ'de yer alan "Yönetim kurulunda en az bir kadın üye bulunur." maddesine göre şirketimizde bir kadın yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

Denetçi

Yönetim Kurulunun 23.03.2020 tarihli teklifi ile PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 2020 yılı itibarıyla bağımsız denetim hizmeti vermek üzere 26.06.2020 tarihli Genel Kurul'da kabul edilmiştir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÖZGEÇMİŞLERİ:

Seçkin ALTINSOY - Yönetim Kurulu Başkanı

1972 Şarkikaraağaç doğumlu olup, 1993 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1994-1999 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası'nda uzman olarak görev yapmıştır. 1999-2011 yılları arasında T.Vakıflar Bankası T.A.O. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda; Müfettiş Yrd., Müfettiş ve Baş Müfettiş görevlerinin ardından 2011-2014 yılları arasında Hazine Başkanlığı Kaynak Yönetim Müdürü olarak görev yapmıştır. 2014-2017 yılları arasında Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev almış, 15.07.2017 tarihinde itibaren Kredi Planlama ve İzleme Başkanı olarak görevini sürdürmektedir. 11.07.2019 - 24.06.2020 tarihleri arasında Vakıf Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 26.06.2020 tarihinde Yönetim Kurulu başkanı olarak seçilmiştir.

Nuriddin Mehmet ÖZKUR - Yönetim Kurulu Başkan Vekili – Genel Müdür

1972 yılında Almanya da doğan Sayın Nuriddin Mehmet ÖZKUR 1996 yılında Gazi Üniversitesi İ.İ.B.F İktisat / Bankacılık Bölümü'nden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine 1996 yılında T. Vakıflar Bankası T.A.O Yatırım Bankacılığı Başkanlığı'nda Mali Analist Yardımcısı olarak başlamış, Ankara Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde, Yatırım Fonları Bölümünde görev yaptıktan sonra 2003-2010 yılları arasında İç Kontrol Başkanlığı'nda sırasıyla kontrolör, Yönetici Kontrolör unvanlarıyla şube ve birim denetimlerinde görev yapmıştır. 2010 yılından itibaren İzmir de çeşitli şubelerde Şube Müdürü, Ege Bölge Kredi Yapılandırma ve Risk Tasfiye Müdürlüğü'nde Birim Müdürü, Bireysel Bankacılık Pazarlama Başkanlığı'nda Başkan unvanlarıyla görev yapmıştır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve Kredi Derecelendirme Lisansı bulunmaktadır. 09.06.2020 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı, 26.06.2020 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi, 10.07.2020 tarihinde Genel Müdür olarak atanmıştır.

İdris Yakup AŞKIN –Yönetim Kurulu Üyesi

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 yaptı. 1995-2002 yılları arasında İngiltere ve Türkiye'de tur operatörlüğü sektöründe firma sahipliği ve Yönetim Kurulu Üyelikleri yaptı. Halen Pefya Turizm, Orient-99 şirketleri firma sahibi olarak, Işık Plastik fabrikasının Bulgaristan distribütörü olarak görev yapmaktadır. İngilizce bilmektedir. Vakıf Pazarlama A.Ş de Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 26.06.2020 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Ahmet Ayhan ÇEVİK – Yönetim Kurulu Üyesi/Bağımsız Üye

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 mesleki 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. 26.06.2020 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

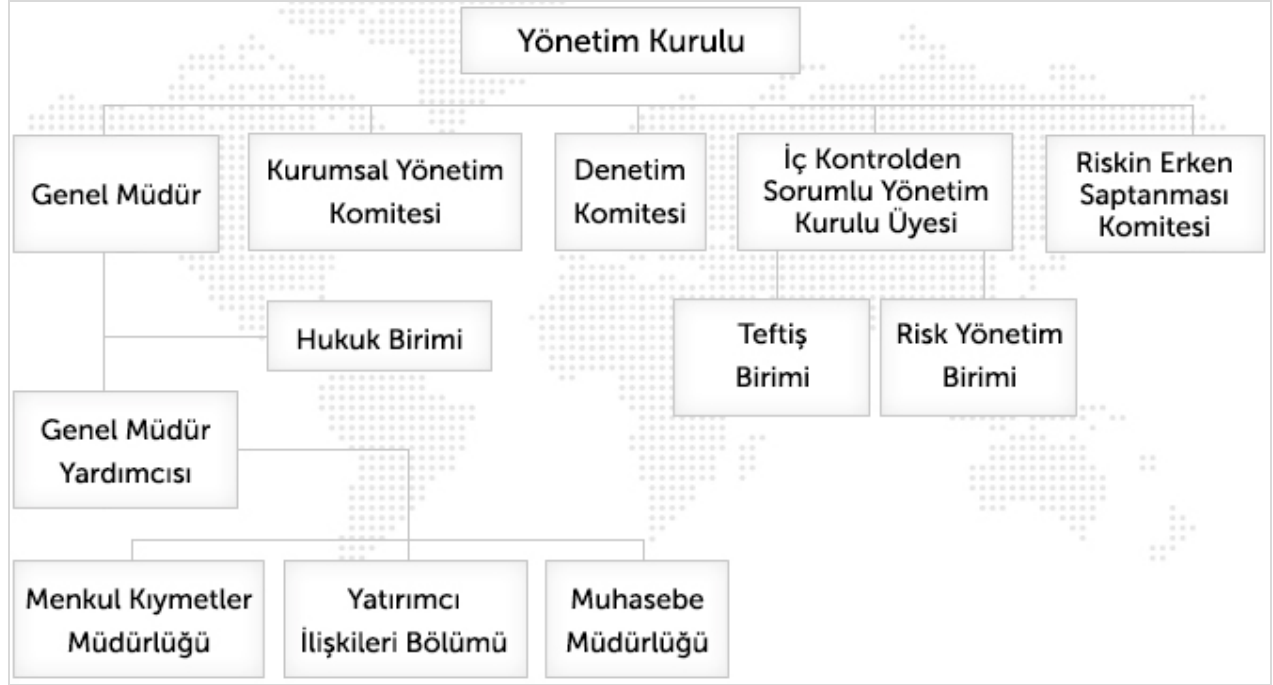
İsmail KAYA –Yönetim Kurulu Üyesi/Bağımsız Üye

1954 yılında Kadıköy'nde doğdu. İstanbul İmam Hatip Lisesi'nden mezun olup İstanbul İktisadi ve Ticari Bilimler Akademisi (Marmara Üniversitesi) / İşletme Bölümü'nü bitirmiştir. 1971 yılında Akaryakıt Dağıtım İşletmeciliği alanında Genel Müdürlük yapmıştır. Yine aynı yıllar inşaat sektöründe müteahhitlik görevini de yerine getirmiştir. 2005 yılında Nargin İç- Dış Ticaret Ltd' de Genel Müdürlük yapmıştır. 2010 yılında Arz Medya İletişim' de Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. Bu arada Akdeniz Toros Eğitim Hizmetleri'nde Başkanlık görevini de yürütmüştür. 2010 yılında Plato Lojistik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, 2014 yılında Vakıf Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yapmıştır. 26.06.2020 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Şirket Çalışanlarının adı soyadı, ünvanı, çalıştığı birimler ve organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	ÜNvani
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Genel Müdür (10.07.2020 tarihinde atanmıştır.)
Mehmet Koray OKUR	Müfettiş
Hülya BAL	Müdür Yrd.
Ramazan MUT	Memur
Barış HAMALOĞLU(*)	Genel Müdür V. (*10.07.2020 tarihinde görevinden ayrılmıştır.)
Dr.Serdar SATOĞLU(*)	Genel Müdür (*01.04.2020 tarihinde görevinden ayrılmıştır.)

-Şirketin 31 Aralık 2020 rapor tarihi itibarıyla organizasyon şeması aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



II) İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

- Şirketin performansını etkileyen başlıca etmen küresel ve Türkiye sermaye piyasalarındaki gelişmeler ve beklentiler, yatırım trendleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin şirketin yatırım yaptığı Türk finansal enstrümanların değerleri üzerindeki etkileridir. Şirket esas olarak portföyünü belirlenmiş yatırım kıstasları paralelinde, aktif bir yatırım stratejisiyle yönetir. Bu yatırım portföyünün kıstasları paralelinde, dalgalanma ve risklerin arttığı dönemlerde korumacı politikalarla portföyün riskinin azaltılması öngörülmüşür. Olumlu süreçlerde ise kontrollü ve kademeli olarak yine yatırım kıstasları baz alınarak optimal getiriye ulaşmak için daha fazla risk alınabilir.
- Şirket, 01 Ocak - 31 Aralık döneminde performans kıyaslamasında kullanılacak eşik değer ölçütleri ile yatırım stratejilerini aşağıdaki şekilde Yönetim Kurulu onayından geçirmiş ve uygulamaya koymuştur.

Şirketimiz Yönetim Kurulunun 29.12.2016 tarihli kararı ile; Piyasa ürünleri getiri beklentilerindeki değişkenlik, yatırım stratejisinin sürekli değişmesi, çoklu varlık gruplarına yatırım yapılması ve belirli bir yatırım stratejisine bağlı kalınmaması neticesinde, karşılaştırma ölçütünün belirlenememesi sebebiyle 01.01.2017 tarihinden geçerli olmak üzere portföy getirisinin kıyaslanabilmesi için Eşik Değer kullanılmaya başlanmasına, Portföyde yer alacak varlık, işlem ve araçların Sermaye Piyasası Kurulu'nun " Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)" ile belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar doğrultusunda ekteki şekilde oluşturulmasına, bu tabloda yer almayan her türlü varlık, araç ve işlemlerin portföyde kullanımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurul düzenlemelerinde yer alan sınırlama ve hükümlerinin dikkate alınmasına, Karşılaştırma ölçütü kullanımının sonlandırılması sebebiyle, portföy getirisinin kıyaslanması amacıyla kullanılacak Eşik Değer'in aşağıdaki şekilde belirlenmesine karar verilmiştir.

Portföyün Eşik Değeri: BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1

Portföyün Yatırım Stratejisi: Portföy Net Aktif Değeri esas alınarak; portföyde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

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.		

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1) gereği, iştiraki olduğumuz T.Vakıflar Bankası T.A.O.'ndan portföy saklama hizmeti alınmaktadır.

III) İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

İşletme, varlıklarını özsermayesi ile birlikte sermaye artırım ve karlılık ile finanse etmektedir. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesinin yanı sıra Şirketin hedeflerini gerçekleştirebilmesi için makul bir güvence sağlamak üzere, olası olay ve 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 bulunmak üzere Riskin Erkenden Saptanması Komitesi kurulmuştur. Şirket faaliyetlerinin risk yönetimi ve ölçülmesi anlamında 13.07.2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında Risk Yönetim Hizmetinin dışarıdan alınmasına karar verilmiş ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bu hizmete ilişkin olarak sözleşme imzalanmıştır. İlgili sözleşme 01/01/2020 - 31/12/2020 dönemini de kapsayacak şekilde karşılıklı mutabakat ile yenilenmiş ve KAP duyuruları yapılmıştır.

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması, uygulanması ve riskin yönetilmesinin yanı sıra Şirket hedeflerinin 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 oluşturulan 01/01/2020 – 31/12/2020 dönemine ait Risk Yönetim Raporlarının incelenmesi sonucu, Yönetim Kurulumuzun ilave bir tedbir almasını gerektirecek herhangi bir husus bulunmadığına karar verilmiştir.

IV) Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar: Yoktur.

V) Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede şirket faaliyetleri ile ilgili mevzuat değişiklikleri ve meydana gelen önemli olaylar:

İlgili dönemde mevzuat düzenlemeleri

- Oy Hakkına ve Yönetim Kurulunda Temsil Edilmeye İlişkin İmtiyazların Kaldırılmasına İlişkin Esaslar Tebliği (II-28.1) 10.01.2020 tarih ve 31004 sayılı RG
- Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3) 27.06.2020 tarih ve 31166 sayılı RG
- Pay Tebliği (VII-128.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (VII-128.1.d) 24.07.2020 tarih ve 31195 RG
- Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.A) 02.10.2020 tarih ve 31262 sayılı RG
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.12.2020 tarih ve 76/1519 sayılı ilke kararı (2020/75 sayılı haftalık bülten)

İlgili dönemde meydana gelen olaylar

TSPB'nin 07.12.2018 tarihli 41 nolu Genelgesi (Yatırım Fonlarının Ayıracakları Karşılıklara İlişkin Yönerge)'ne istinaden 14.12.2018 tarihinde anapara+kupon faizi toplamı olan 263.055,20 TL'nin %100'ü oranında karşılık ayrılan BİS Enerji A.Ş. (TRSBİSE1611), 19.03.2019 tarihi itibarıyla muvafakatname kapsamında yeniden yapılandırılarak 01 Mart 2022 vadeli (TRSBİSE32221) tahviller tahsis edilmiştir.

İhraççı şirketin 30 Ekim 2020 tarihli KAP bildiriminde, yeniden yapılandırılan borçlanma aracının 1 Nisan 2020 tarihine kadar olan ödemesiz döneminin 1 Haziran 2021 tarihine kadar uzatılması duyurulmuştur.

Şirketin 50.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 20.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin %50 oranında artırılarak tamamı nakit karşılığı olmak üzere 30.000.000-TL'ye çıkarılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.05.2020 tarih ve 32/657 sayılı toplantısında uygun bulunmuş ve 2020/32 sayılı Sermaye Piyasası Bülteni'nde duyurulmuştur. Bu kapsamda Kurul'un 08.06.2020 tarih ve 12233903-335.04.04-E.5715 sayılı yazısı ile ihraç edilecek paylara ilişkin izahameye onay verilmiştir.

Yeni pay alma haklarının 9.991.114,138.-TL'lik kısmı izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak 25/06/2020-09/07/2020 tarihleri arasında kullanılmıştır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan 8.885,862-TL'lik pay, 14/07/2020-16/07/2020 tarihleri arasında Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ) Birincil Piyasada 2 işgünü süreyle satışa sunulmuş ve 14/07/2020 tarihinde 8.885,862 pay 4,15.-TL den diğer ortaklar tarafından satın alınmıştır.

Bu çerçevede sermaye artırım işlemleri mevzuata uygun bir şekilde tamamlanmış olup Şirket Ana Sözleşmesinin sermayeye ilişkin 11. Maddesi 11.09.2020 tarihinde tescil edilmiş ve 14.09.2020 tarihli 10159 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

VI) İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler: Ülke ekonomisi ve dünyadaki siyasi ve ekonomik gelişmelere ve bunların sermaye piyasası enstrümanlarının değerlemelerine etkilere paralel olarak, orta ve uzun vadede şirketin net aktif değerinin, aktif ve kurumsal bir portföy yönetimi stratejisiyle artırılması amacıyla 5-10 yıl süre zarfında 50 milyon kayıtlı sermaye tavanına ulaşmaya çalışılacaktır.

VII) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

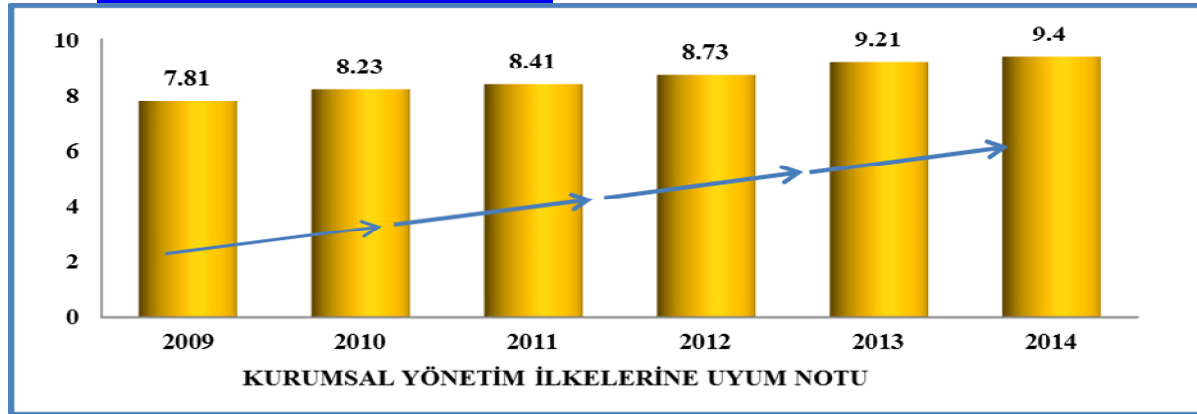
BÖLÜM 1 – Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

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 kullanarak yapılmasına karar verilmiştir. İlgili raporlamalarımıza; <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1117-vakif-menkul-kiymet-yatirim-ortakligi-a-s> adresinden ulaşılabilir.

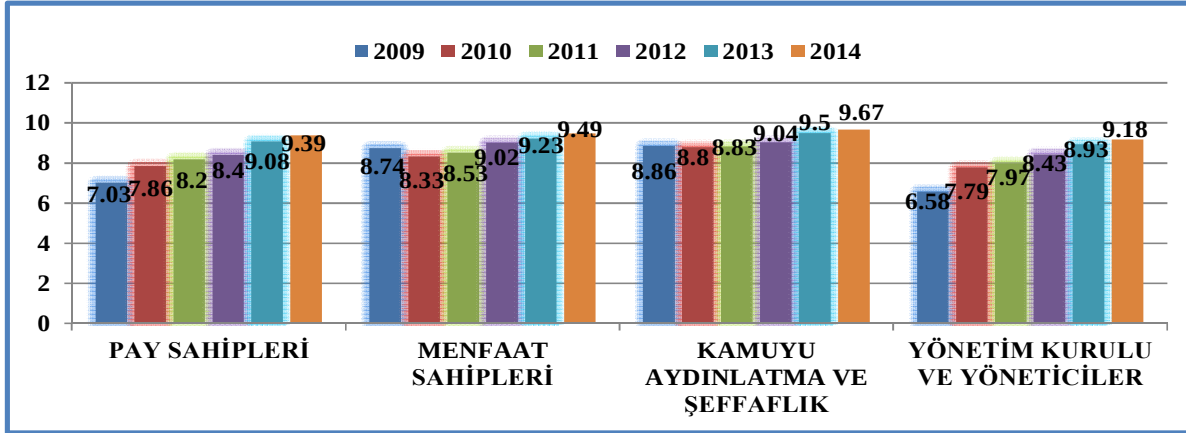
Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notu alan ilk Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı olarak 29.01.2009 tarihinde **7.81** notu ile Kurumsal Yönetim Endeksinde yer alan ilk Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı olmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin tümüne uygunluk sağlamış ve bunun sürdürülebilirliği hususunda gerekli kararları almak ve uygulamak şeklinde politika benimsemiştir. Bu husustaki çalışmalarımızın KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından derecelendirilmesi sonucu 18.01.2013 tarihinde **9.21** olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notumuz 17.01.2014 tarihinde **9.40**'a yükseltilerek revize edilmiştir. Mevcut uyum ve performansımızın, 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren; II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nde yer alan SPK Kurumsal Yönetim İlkelerindeki karşılığı değerlendirilerek 03.03.2014 tarihinde KAP'ta kamuoyuna duyurulmuştur.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum düzeyinin değerlendirilerek sınıflandırılması amacıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile yapmış olunan sözleşmenin süresi 25.12.2014 tarihinde son bulmuş olup, Şirketimiz, SPK'nun kurumsal yönetime ilişkin hükümlerinin artık zorunlu hale gelmesi sebebi ile "SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine" uyum düzeyinin değerlendirilerek sınıflandırılması ve derecelendirilmesi amacıyla herhangi bir firma ile sözleşme imzalamayacak olduğu hususunu 24.12.2014 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır. (<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=402799>)

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notu:



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notu Alt Başlıkları:



II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan, Kurumsal Yönetim ilkelerinin uygulanmasında istisnalar;

MADDE 6-4. Yatırım ortaklıkları tarafından (1.3.9.) numaralı ilke ile belirtilen işlemlerin icrası, yönetim kurulu kararlarında 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.

MADDE 6-5. Haklı gerekçelerin varlığı halinde, Kurulun uygun görüşü ile azami bir yıla kadar geçici bir süreyle sınırlı olmak üzere, bağımsızlık kriterlerinden bir veya birkaçını sağlamayan kişiler, genel kurul tarafından bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilebilir.

BÖLÜM 2 – PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkiler Bölümü

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkilerden sorumlu Yatırımcı İlişkiler Bölümü ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Nuriddin Mehmet ÖZKUR (Genel Müdür/Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi) (09.06.2020 tarihinde atanmıştır.)

Lisansı : Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı - Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Tel : (216) 6318936

Mail : vkfyo@vkfyo.com.tr

Hülya BAL (Müdür Yrd./Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yetkilisi) (09.06.2020 tarihinde atanmıştır.)

Lisansı : Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı - Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı - Türev Araçlar Lisansı - Kredi Derecelendirme Lisansı

Tel : (216) 6318936

Mail : vkfyo@vkfyo.com.tr

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 artırımları, kar dağıtımı, ana sözleşme değişikliği ile ilgili işlemler ve SPK ve BİST 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 çok sayıda şirket içi idari düzenleme ve uygulama gerçekleştirilmiştir. Tüm pay sahiplerine zamanında, tam ve doğru bilgilendirme yapılmaktadır.

01.01.2020-31.12.2020 dönemi içerisinde;

Bölüme yapılan başvuru sayısı : 91

Pay Sahiplerine verilen yanıt sayısı : 91

Pay sahipleri tarafından gelen sorular, genellikle Şirketimiz pay senedinin piyasada oluşan fiyat değişimleri-fiyat performansı, genel kurul, sermaye artırımları, temettü dağıtımı ve temettü oranı ile ilgilidir. Yatırımcı İlişkiler bölümü şirket esas sözleşmesinde gerçekleştirilen değişikliklerle genel kurul toplantılarına küçük pay sahiplerinin de katılımını sağlayacak birçok tedbiri almıştır.

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimizin, Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe giren bir bilgilendirme politikası bulunmaktadır. Pay sahipleri, BİST ve SPK'ya gönderilen bildirimlerle ilgili veri kaynaklarından bilgi alabilmektedirler. Anlaşılmayan hususlar müşteriye yazılı olarak bildirilmektedir. Genellikle sermaye artırımını, temettü ödenip ödenmeyeceği, şirket internet sitemiz ve şirketimiz pay senetlerinin borsadaki performansı hakkında bilgi taleplerinin bir kısmı telefon bir kısmı mail ile alınmış ve gerekli bilgilendirme tam, doğru ve zamanında yapılmıştır. Duyurularımız özel açıklama şeklinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP), şirket İnternet sitemizde (www.vkfy.com.tr) ve Kanunlar gereği Türk Ticaret Sicili Gazetesinde verilen ilanlar şeklinde olmuştur. Şirket ana sözleşmesi 29. maddesinde Özel denetçi atanması ile ilgili bir düzenleme bulunmaktadır. Dönem içerisinde pay sahiplerince özel denetçi tayini talebinde bulunulmamıştır. Pay sahiplerini bilgilendirme ve kamuyu aydınlatma konusunda, tüm pay sahiplerine eşit davranılır.

2.3. Genel Kurul Toplantıları

Şirketimiz genel kurullarında alınan kararlar Genel Kurul Karar Defteri'nde muhafaza edilmekte olup, genel kurullarımıza pay sahiplerinin yanı sıra menfaat sahiplerinin ve medyanın katılımı da sağlanmaktadır. Ancak 26.06.2020 tarihinde yapılan genel kurulda menfaat sahipleri ve medya katılımı olmamıştır. Genel Kurulun yapılması için Yönetim Kurulu karar aldığı anda KAP, EGKS, MKK E-Yönet, BİST, SPK, ve şirket İnternet sitemizde (www.vkfy.com.tr) açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilmektedir. Toplantılara davet SPK'nun belirlemiş olduğu kurallar çerçevesinde üç hafta önceden yapılmaktadır. Şirketimiz çoğunlukla ilgili mali yılı takip eden üç ay içerisinde Genel Kurulu toplamaktadır. 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 26.06.2020 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Asgari toplantı nisabı	: % 25
Mevcut toplantı nisabı	: % 58.87

Toplantıya ait davet, İlgili Mevzuat ve Ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde 27.05.2020 tarihinde KAP'nda, MKK A.Ş.'nin e-Genel Kurul sisteminde (EGKS), Ticaret Sicil Gazetesi'nin 29.05.2020 tarih ve 10086 sayılı nüshasında ve Şirketimizin internet sitesinde (www.vkfy.com.tr) ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Toplantı Başkanlığı seçimi demokratik usullerle gerçekleştirilmiş ve toplantı başkanı toplantıyı mevzuata ve demokratik kurallara uygun yönetmiştir. Pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmış ve gerekli açıklamalar yapılmıştır. Genel kurulda cevaplanmayan soru bulunmamaktadır. Pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir.

Genel Kurul Toplantı tutanakları şirket merkezinde ve internet sitemizde (<http://vkfy.com.tr/liste/toplanti-tutanaklari>) pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurul'a İlişkin Yönetmeliğin geçici 1. Maddesi uyarınca, Borsa İstanbul'a kote (BİST Ulusal ve Kurumsal Ürünler Pazarında işlem gören) şirketlerin 01.10.2012 tarihinden itibaren çağrısı yapılacak olan genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılma, temsilci tayin etme, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme işlemleri, MKK tarafından sağlanan elektronik genel kurul sistemi (EGKS) üzerinde yapılacaktır, hükmüne istinaden 26.06.2020 tarihinde Şirketimiz Elektronik Ortamda Genel Kurul'unu gerçekleştirmiş;

Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri kapsamında gerçekleşen işlem olmadığı hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.

Şirket Bağış Politikası kapsamında yıl içinde yapılan bağışlar Genel Kurul'un onay ve bilgisine sunulmuştur. Bu yıl için herhangi bir bağış yapılmamıştır.

2.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Pay sahiplerine oy hakkında herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Bir pay = bir oy kuralı geçerlidir. Oy hakkının kullanımında üst sınır yoktur. Oy hakkı, pay senedinin elde edilmesi ile doğmaktadır. Şirketimiz oy hakkının kullanımını kolaylaştırmak için Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan kuralları uygulamaktadır. Ayrıca nasıl oy kullanılacağı ayrı bir metin olarak şirket İnternet sitemizde yer almaktadır. (<http://vkfy.com.tr/liste/genel-kurul-bilgilendirme-dokumani>) Toplantıya katılmayan pay sahipleri oylarını vekil vasıtası ile kullanabilirler. Vekiller diğer pay sahipleri olabileceği gibi pay sahibi olmayan kişilerden de seçilebilir. Vekiller için hazırlanmış olan vekaletname formlarına, şirket İnternet sitemizden ulaşılabilir. (<http://vkfy.com.tr/liste/vekaleten-oy-kullanma-formu>) Ayrıca, vekaletname toplantı davet metinlerinin ekinde de pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

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. Şirketimizin iştiraki yoktur. Bu yıl için bu şekilde bir durum oluşmamıştır.

Şirket sermayesinin yirmide birini oluşturan veya daha az sayıdaki pay sahiplerince oluşturulan azınlık 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.

Mevzuat gereği Kurumsal yatırımcı niteliğine haiz veya azınlık pay sahipleri ile menfaat sahipleri Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir. Davet talebi Yönetim Kurulu Başkanı'na yapılır. Yönetim Kurulu Başkanı, derhal toplantı yapılmasının gerekmediği sonucuna ulaşması halinde bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısında davete ilişkin konuyu tartışmaya açabilir. Ana sözleşmede Şirketin birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

2.5. Kâr Payı Hakkı

Kâr payında imtiyaz yoktur. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum çerçevesinde, kamuoyuna açıklanmış kâr payı dağıtım politikasına şirketimiz İnternet sitesinden ulaşılabilir. (<http://www.vkfyo.com.tr/liste/kar-payi-politikasi>)

Şirket Kâr Dağıtım Politikası; Genel Kurul'da Pay Sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ayrıca Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunda da yer almaktadır.

Şirket Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde ilgili dönem faaliyetleri sonucu yasal kayıtlarımıza göre elde edilen karın geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesi nedeniyle Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtımını yapılmaması teklifi 27.06.2019 tarihli Genel Kurul'da kabul edilmiştir.

Şirket esas sözleşmesi ile birlikte, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, vergi yasaları ve diğer yasal mevzuat hükümleri dikkate alınarak kâr dağıtım kararlarını belirleyen "Kâr Dağıtım Politikamız" aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

1) Şirket kâr dağıtımını ve yedek akçe ayrılması konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

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 net dönem kârından 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'nca saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla Şirketin kâr dağıtım politikası esaslarını da dikkate alarak Genel Kurulca belirlenen tutarda birinci temettü ayrılır.

c) İkinci Temettü: Safi kârdan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kâr 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) TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya iş bu kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Esas sözleşmede bu kişilere kâr payı dağıtılması hususunda hüküm bulunmasına rağmen kâr payına ilişkin olarak herhangi bir oran belirtilmemişse; bu kişilere dağıtılacak kâr payı tutarında Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen oranlara uyulur.

e) Kâr payının taksitle ödenmesi durumunda Kâr Payı Tebliği şartlarına uygun hareket edilir.

2) Şirket finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun öz sermaye kalemleri ile mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir kârın tespitinde indirim konusu edilebilir. Şirket finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun öz sermaye kalemleri ile mahsup edilmesine yönelik mahsup işleminin, ilgili yıl genel kurul toplantısında kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinin görüşülmesinden önce karara bağlanması zorunludur.

3) Yönetim Kurulu kâr dağıtım kararında mevzuatı ve piyasa koşullarını dikkate alır. Buna göre kâr dağıtımında; Şirketin büyümesi için yapılması gereken yatırımlar ile bu yatırımların finansmanı arasındaki dengenin korunmasına dikkat edilerek Şirketin öz sermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımları dikkate alınır.

4) Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kurulu'nun zorunlu kıldığı oranından az olmamak üzere, Şirketin piyasa değerini olumsuz etkilemeyecek oranda kâr payı dağıtmayı politika olarak belirler.

5) Dağıtılacak kâr; 3. madde göz önünde bulundurularak prensip olarak Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile uyumlu mali tablolar dikkate alınarak ve pay sahipleri ile Şirket çıkarları arasında hassas denge korunarak, Yönetim Kurulu teklifi ile Genel Kurul tarafından belirlenir. Ancak kâr dağıtımını ile ilgili mevzuatların ve SPK ilke kararlarının herhangi bir yaptırımı mevcut ise, dağıtım yapılacak kârda bu hususlar ayrıca dikkate alınır.

6) Genel kurul tarafından yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir dönem kârından daha fazla temettü dağıtılmasına karar verilmesi halinde olağanüstü yedek akçeler, geçmiş yıl kârları gibi yasal kayıtlarda yer almayan ve kâr dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların da kâr dağıtımında kullanılmasına karar verilmesi mümkündür.

7) SPK mevzuatı ile belirlenen asgari temettü tutarı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde belirlenecek tarihlerde nakit olarak dağıtılır. Asgari temettü tutarından daha fazla kâr dağıtımına karar verilmesi halinde kalan tutar, ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kâr payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtımını şeklinde yapılabilir.

8) Şirket tarafından çıkarılacak hisse senetlerinin tamamı hamiline olup hisse başına düşen kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

9) Kâr Payının, pay sahiplerine hangi tarihte verileceği ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kâr payının ödenme zamanı genel kurulca alınan kararlar dahilinde belirlenir.

10) Bedelsiz hisse senedi dağıtımlarında mevzuatta belirtilen düzenleme ve ilkelere uyulur. Bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

11) Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan mali tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârının" 1'inci maddeye göre hesaplanan tutardan düşük olması durumunda, iş bu madde kapsamında hazırlanan mali tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem kârı dikkate alınır.

12) Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan mali tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârı oluşmaması halinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan ve UFRS ile uyumlu mali tablolarda “net dağıtılabilir dönem kârı” hesaplanmış olsa dahi, kâr dağıtımı yapılmaz.

13) Hesaplanan “net dağıtılabilir dönem kârı”, çıkarılmış sermayenin %5’inin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmayabilir.

14) Kâr dağıtımı yapılmadığı takdirde neden dağıtılmadığı ve dağıtılamayan kârın nerede kullanıldığını Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin bilgisine sunar.

15) Şirket yatırım ortaklığı sektöründe yer aldığından Şirket kârına katılma konusunda imtiyaz verilemez.

16) Şirket kâr payı avansı dağıtmak istemesi halinde Kâr Payı Tebliği’nde (II-19.1) yer alan Kâr Payı Avansına İlişkin Genel Esaslar gereği hareket eder.

17) Şirket huzur hakkı, ücret, kâr payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına yönetim kurulu üyelerine personeline ve 3. kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz. İmtiyazlı pay sahibi yoktur. Bu madde ile ilgili yönetim kurulu kararı alınırken ana sözleşme ilgili maddeye göre hareket edilir.

18) Yönetici ve çalışanlara kâr payı dağıtımı söz konusu olması halinde bunun miktarı ve ödeme şekli Yönetim Kurulu’nca belirlenir ve pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

19) Ortaklara dağıtılacak birinci temettünün azalmamasını teminen, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 19.maddesinin 5. fıkrası gereği ilgili mali yıl içinde yapılan bağışlar birinci temettüye esas net dağıtılabilir dönem kârının matrahına eklenmesi ve birinci temettünün bu matrah üzerinden hesaplanması ilkesine göre hareket edilir.

20) Kâr dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisi, şekli ve içeriği kurulca belirlenen kâr dağıtım tablosu ile birlikte Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanır.

21) Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu’nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

22) Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri, 12/6/1933 tarihli ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

23) Genel Kurulca onaylanan Kâr Dağıtım Politikası Şirketin internet sitesinde yayınlanır.

24) Kâr Payı dağıtımında ilgili mevzuat hükümleri ile Şirketin esas sözleşmesinde uyumsuzluk olduğunda ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde uygulama yapılır.

25) Herhalde Kâr dağıtımlarında Sermaye Piyasası Kanunu’nun 19. Maddesine, Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliğ hükümlerine ve ilke kararlarına uyulur.

BÖLÜM 3 - KAMUYU AYDINLATMA VE SEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimiz İnternet sitesi mevcuttur. (www.vkfyo.com.tr) İnternet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce hazırlanmamıştır. Ancak Şirketimizin bu yönde çalışması devam etmektedir. Şirketimizin ara dönemler ile yıllık, bilanço ve gelir tablosunun İngilizce sunumu KAP’ ta ve İnternet sitemizde yayınlanmaktadır.

Şirket İnternet sitemiz, SPK’nun “Kurumsal Yönetim İlkeleri” dikkate alınarak hazırlanmış ve derecelendirme raporlarında olumlu not almıştır.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirketimiz Faaliyet Raporlarında, SPK’nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bilgilere ve TTK’nın zorunlu gördüğü hususlara yer verilmektedir. Kurumsal Yönetim Uyum Raporumuz, Faaliyet Raporu içerisinde ayrıca sunulmaktadır.

BÖLÜM 4 - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri Şirket hakkındaki bilgileri ilgili mevzuat gereği kamuya yapılan açıklamalar ve elektronik ortam aracılığı ile öğrenmektedirler. Ayrıca menfaat sahiplerinin ilgili oldukları bilgilere ulaşabilmeleri ve bilgilendirilmeleri her an mümkündür. Şirket “Etik İlke ve Kurallar Yönetmeliği” oluşturarak mevzuatla korunan haklara saygı göstereceğini ifade etmiştir. Menfaat Sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerine ilişkin bildirimleri Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından Kurumsal Yönetim Komitesine veya Denetim Komitesine iletilir.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle korunmadığı durumlarda menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde korunur. Şirket tazminat politikası oluşturmuş ve bunu internet sitesinde yayınlamıştır.

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.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket içinde, insan kaynakları yönetmeliği oluşturulmuş ve insan kaynakları politikası olarak nitelendirilebilecek iç düzenlemeler mevcuttur. Şirket insiyatifi olan personel, Şirket politikası doğrultusunda yönetim kurulunca belirlenmektedir. İşe alımlarda, kariyer planlamasında eşit koşuldaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir. Personel alımı, eğitimi, terfi, ödül, ceza konularını içeren bilgiler yazılı hale getirilmiş olup, şirket içi düzenlemelerle belirlenmiştir. Şirketimizde memur olarak görev yapan Ramazan MUT çalışan temsilcisi olarak atanmış olup, görev ve yetkileri şirket içi sirküler ile belirlenmiştir.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz kurumsal yönetim anlayışını öngören yapısıyla, toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda toplumun ve ülkenin ekonomik gelişimine katkıda bulunmak amacıyla sosyal sorumluluk bilincini kurum kültürü olarak benimsemiştir. Şirketimizin “Etik İlke ve Kurallar Yönetmeliği” internet sitesinde yayınlanmıştır.

ÇEVREYE İLİŞKİN ETİK İLKE VE KURALLAR (SOSYAL SORUMLULUK)

- Tüm faaliyetlerde toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda hareket edilir.
- Yasaların çevre, tüketici ve kamu sağlığına ilişkin koyduğu her türlü kuralına uyma taahhüt edilir.
- Kamuyu ve çevreyi makul bir sağlık, güvenlik ve çevre koruması bilinci dahilinde hareket edilir.
- Doğal kaynakların korunmasına özen gösterilir ve çevre bilinci ile hareket edilir.
- İnsanların yaşam standartlarını artıracak gelişmelere öncelik verilir.
- Şirket kâr amaçlı faaliyet yaparken toplumun da genel ihtiyaçlarının karşılanması yönünde çaba sarf eder.
- Şirket varlığını sürdürürken toplumunda refahının sağlanması ve artırılması yönünde amacıyla çalışmalarına devam eder.
- Şirket, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olur ve saygı gösterir.
- İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele edilir.
- Şirket ortak bir kurum kültürü ile çalışmalarını yürütür.

Yönetim kurulu kararı gereğince sponsorluk anlamında etkinliklere katılım söz konusu olabilmektedir.

BÖLÜM 5 - YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim kurulu, ana sözleşme gereği 5 kişiden oluşmakta olup, 1 yıllık görev süresi söz konusudur.

Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından 1 yıl için seçilen (azami 3 yıl) 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 sürenin sonunda görevi biten üyelerin Yönetim Kuruluna yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeliklerinden 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 sefafehin süresini tamamlar. Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcra görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile belirlenmiş kriterlerin tamamını taşıyan ve görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabileme 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 her durumda 2 den az olamaz.

İcra Kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi değildir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>İcracı konumu</u>	<u>Görev süresi</u>
Seçkin ALTINSOY	Yön. Kur. Başkanı	İcracı değil	26.06.2020 GK’da atanmıştır
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Yön. Kur. Başkan Vekili/Genel Müdür	İcracı	26.06.2020 GK’da atanmıştır
İdris Yakup AŞKIN	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	26.06.2020 GK’da atanmıştır
A.Ayhan ÇEVİK(*)	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	26.06.2020 GK’da atanmıştır
İsmail KAYA(*)	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	26.06.2020 GK’da atanmıştır
Şahin UĞUR	Yön. Kur. Başkanı	İcracı değil	26.06.2020 görev süresinin dolması
Barış HAMALOĞLU	Yön. Kur. Başkan Vekili/Genel Müdür V.	İcracı	26.06.2020 görev süresinin dolması
Dr.Serdar SATOĞLU	Yön. Kur. Başkan Vekili/Genel Müdür	İcracı	01.04.2020 tarihinde görevden ayrılmıştır

(*) Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında “bağımsız üye” olarak görev yapmaya aday olduğumu bu kapsamda;

Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,

Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında mevcut durum itibarıyla tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,

31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)’na göre Türkiye’de yerleşmiş sayıldığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi, bu husustaki etik standartlara ve mesleki itibar ve tecrübeye sahip olduğumu,

Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,

Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,

Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,

beyan ve taahhüt ederim.

AHMET AYHAN ÇEVİK / İSMAİL KAYA
(26/06/2020)

Yönetim Kurulu üyeleri Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde, 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 görüşüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

Yönetim Kuruluna kadın üye edindirme yönündeki politikamız mevcut olup, Yönetim Kurulu’nda kadın üye bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Unvanı	Şirket Dışındaki Görevleri
Seçkin ALTINSOY	Yön. Kur. Başkanı	T. Vakıflar Bankası T.A.O. Kredi Planlama ve İzleme Başkanı
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Yön. Kur. Başkan Vekili / Genel Müdür	
İdris Yakup AŞKIN	Yön. Kur. Üyesi	
A.Ayhan ÇEVİK	Yön. Kur. Üyesi / Bağımsız	
İsmail KAYA	Yön. Kur. Üyesi / Bağımsız	
Dr.Serdar SATOĞLU(*)	Yön. Kur. Başkan Vekili / Genel Müdür	
Şahin UĞUR(*)	Yön. Kur. Başkanı	T. Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesi
Barış HAMALOĞLU(*)	Yön. Kur. Başkan Vekili / Genel Müdür V.	TSPB Bankalar Meslek Komitesi Üyesi

(*) Dr.Serdar SATOĞLU 01.04.2020 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

(*) Şahin UĞUR 26.06.2020 tarihi itibarıyla görev süresi dolmuştur.

(*) Barış HAMALOĞLU 26.06.2020 tarihi itibarıyla görev süresi dolmuştur.

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili sair mevzuat, şirket esas sözleşmesi ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket Yönetim Kurulu, toplantılarını Şirket ana sözleşmesi gereği ayda en az bir defa olmak üzere, ihtiyaç duyulduğu sayıda yapmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak amacıyla şirket personeline oluşturulan bir sekreteryaya mevcuttur.

2020 yılı 01 Ocak – 31 Aralık faaliyet dönemi içerisinde toplam (74) adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmıştır.

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, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, 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 çağırmasa 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.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, T.C. Ticaret Bakanlığı'nın, "Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları 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 katılmayan 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 icracı olmayan 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.

Şirketin, 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.

Şirketin,

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,

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 üyeleri; kendisinin, eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının menfaatini ilgilendiren yönetim kurulu toplantılarına katılamazlar.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikte işlemler olmamıştır.

2020 yılı 01 Ocak – 31 Aralık faaliyet dönemi içinde yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır.

Şirketimiz, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticileri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. (7 iştirak dahil) Sigortalı sıfatıyla yer aldığı kapsamlı suç, elektronik suç ve mesleki sorumluluk sigorta poliçesi kapsamında sebep olabilecek zarar riskine karşı yıllık toplam 50 milyon ABD doları teminatla; siber risk sigorta poliçesi kapsamında sebep olabilecek zarar riskine karşı yıllık toplam 5 milyon ABD doları teminatla sigorta ettirilmiştir.

Kamuya paylaşılmaması gereken konulara ilişkin kararlar, toplantı bitiminden sonra hemen kamuya açıklanmaktadır.

5.3. Yönetim Kurulu Bünvesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

01 Ocak – 31 Aralık 2020 faaliyet döneminde İsmail KAYA (Başkan), Dr.Serdar SATOĞLU(01.04.2020 tarihinde görevden ayrılması nedeniyle yerine Hülya BAL'ın seçilmesi), İsmail Murat TURGUT (01.09.2019 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine İdris Yakup AŞKIN'ın seçilmesi), Hülya BAL(09.06.2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile yerine Nuriddin Mehmet ÖZKUR'un seçilmesi), İdris Yakup Aşkın ve Nuriddin Mehmet ÖZKUR Kurumsal Yönetim Komitesinde görev yapmıştır. Denetim Komitesi üyelerimiz icrada görevli olmayan üyeler olup, tamamı bağımsız üyedir. Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerimizden sadece Nuriddin Mehmet ÖZKUR (Genel Müdür) icrada görevli üyedir.

Komiteler yılda en az dört defa toplanarak önerilerini rapor halinde Yönetim Kurulumuza sunmaktadır. Komitenin aldığı kararlar ve Yönetim Kuruluna sunduğu raporlar şirket merkezimizde dosyalanmaktadır. Denetim Komitemiz, bağımsız denetim şirketinin seçiminde ve ilişkilerin düzenlenmesinde aktif rol almaktadır. Yıl içinde de üç ayda bir açıklanan mali tabloları inceleyip onaylayarak Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitemiz, Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın çalışma içinde olup, SPK'ya gönderilen ve kamuoyuna açıklanan SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporunun hazırlanmasını ve kontrolünü sağlamaktadır.

Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.1 maddesindeki (Seri IV, No:56 sayılı Tebliği yürürlükten kaldırılmıştır.)" 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 Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir." hükmü kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

İlgili faaliyet döneminde Riskin Erken Saptanması Komitesinde Ahmet Ayhan ÇEVİK (Başkan), ve İdris Yakup AŞKIN görev almışlardır.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, yönetim kurulu yapısı gereği, Denetim Komitesinde ayrıca üyelik görevini yürütmektedir.

Yine ilgili komiteler, şirket ana sözleşmesi ve şirket içi yönetmeliklerle belirtilen görev, yetki ve sorumluluklarının bilincinde hareket etmektedir.

5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz, 27.05.2015 tarih ve 29368 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nun (III – 48.5) sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" madde 20 gereği iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi atamasını 23.09.2011 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiştir. Şu an itibarıyla İç Kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi Seçkin ALTINSOY'dur. Şirket içinde oluşturulan iç kontrol sistemi ile ilgili olarak; iç kontrol sorumlusunun sorumluluğunda her ay düzenlenen raporun iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi'ne sunumu yapılmakta ve bu sunum vasıtası ile Yönetim Kurulu'nun şirket faaliyetlerini çok yakından gözetleyip denetleyebilmesine imkan sağlanmaktadır.

Yönetim Kurulu kararı ile şirketin iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve uygulamalarına, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kurum içerisinde var olan kontrollerin yeterli olup olmadığının kontrolü, kurumun ürettiği bilgilerin güvenilirliği kontrolü, hata hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla gerekli kontrollerin ve denetimlerin yapılarak, sonuçların Yönetim Kurulu'na raporlanması amacıyla iç kontrol sorumlusu atanmıştır.

30.04.2014 tarihi itibarıyla, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5) hükümleri gereği Şirketimiz organizasyon yapısında Teftiş Birimi ve Risk Yönetim Birimleri oluşturulmuş, her iki birimin de İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı olarak çalışmasına ve İç kontrol sorumlusunun görev ve sorumluluklarının Müfettiş tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Kurumun her türlü etkinliğini geliştirmek, iyileştirmek ve kuruma katma değer katmak amacıyla bağımsız ve tarafsız bir şekilde risk yönetimi, iç kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliği ve verimliliğinin değerlendirilmesi ve geliştirilmesi için sistematik yaklaşımlar geliştirerek iç kontrol ve riskin erken saptanması prosedürünü oluşturma ve kurumun hedeflerine ulaşmasına yardımcı olma yönünde sürekli çalışmalar yapılmış, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)'ne istinaden Şirketimiz Yönetim Kurulu'na onaylanmış "İç Kontrol Prosedürü" ve "Risk Yönetim Prosedürü" oluşturulmuştur. Risklerin yönetilmesi ve izlenmesinde bu prosedürler dikkate alınmıştır.

13.07.2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında Risk Yönetim Hizmetinin dışarıdan alınmasına karar verilmiş ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bu hizmete ilişkin olarak sözleşme imzalanmış ve KAP duyurusu yapılmıştır.

31.12.2019 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında; İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 31.12.2019 tarihine kadar imzalanan sözleşmenin 01.01.2020 – 31.12.2020 tarihlerini kapsayacak şekilde yenilenerek imzalanmasına karar verilmiş ve KAP duyurusu yapılmıştır.

5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketin stratejik hedefleri; vizyon ve misyon olarak ana hatlarıyla belirlenmiştir.

Şirketimizin vizyonu, elindeki kaynakları optimum gelir elde edecek şekilde kullanmak, yenilikçi ve yaratıcı davranarak şirket içi uygulamaları ile sermaye piyasalarındaki yasal düzenlemeleri yerine getirmek, yatırım ortaklığı sektöründe örnek olmak ve yatırımcılarımıza, paydaşlarımıza, çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve topluma en üst düzeyde değer yaratarak sektörde portföy getirisi olarak üst sıralarda yer almak, tüm paydaşlarımızın memnuniyetini esas alarak maksimum faydayı sağlamak şeklindedir. Ayrıca Şirketimiz Ana Ortak T.Vakıflar Bankası T.A.O. politikaları ile birlikte hareket ederek bankamızın itibarının ve piyasalardaki etkinliğinin artmasına ve bankamızın olumlu imajının sürdürülebilmesine katkıda bulunmak amacını da gütmektedir.

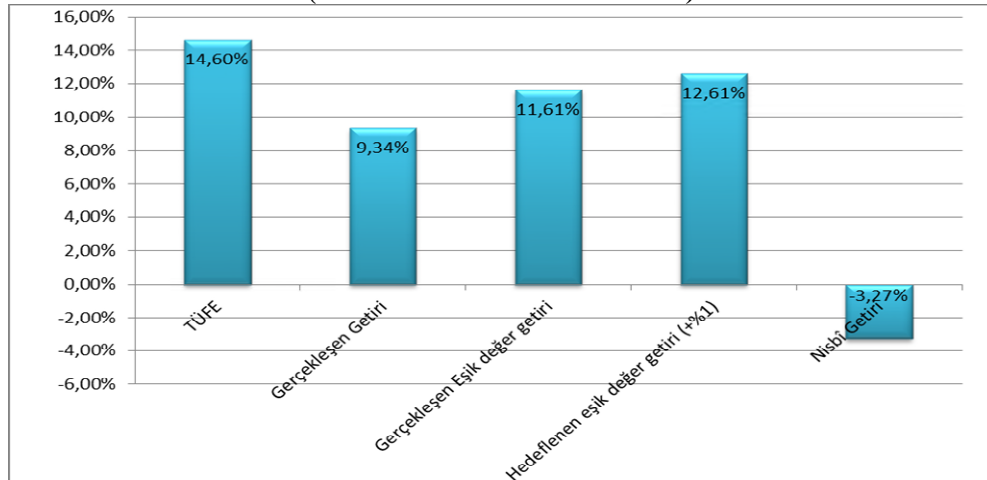
Şirketimizin misyonu, gelecekteki olası gelişmeleri devamlı izlemek, bir yandan kaliteyi yükseltirken maliyetleri düşürücü dengeyi oluşturmak, şirket çalışanlarının sürekli gelişimine farklı vizyon, beceri ve teknik bilgi kazanmalarına olanak sağlayan projeler geliştirilerek dürüst ve kaliteden taviz vermeyen bir şirket olarak sektörde tercih edilen ve toplumsal sorumluluk konusunda duyarlı olmayı ilke edinmek şeklindedir.

Şirketimiz kurumsal yönetim anlayışını öngören yapısıyla, toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda toplumun ve ülkenin ekonomik gelişimine katkıda bulunmak amacıyla sosyal sorumluluk bilincini kurum kültürü olarak benimsemiştir.

Şirketimiz 2020 yılında SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmeye devam edecek olup, mevcut ortamda sektördeki pazar payını artırma, kârlılığını geliştirme potansiyeline ve gücüne sahip bir şirket olarak, 50.000.000.-TL Kayıtlı Sermayesi içerisinde büyümeyi sürdürmeyi hedeflemekte olup bünyesinde oluşturduğu etik kurallar çerçevesinde tüm paydaşlarına etkin verimliliği sağlama gayreti içerisinde olacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (VII-128.5) Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'de yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan performans sunuş raporu ile Şirket Yönetim Kurulu, şirketin ana faaliyet alanındaki (portföy yönetimi) performansını 6 aylık dönemler itibarıyla karşılaştırmalı olarak inceleyebilmekte ve gerekli kararları alabilmektedir.

(01 OCAK – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİ)



5.6. Mali Haklar

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücret - huzur hakkı genel kurulca tespit olunur. Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulur. Pay sahiplerinin görüş bildirmesine imkan tanınmıştır. Ücret Politikası Şirketin internet sitesinde yayımlanmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde pay senedi opsiyonları veya Şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması kuralına uyulmaktadır. Şirketin yönetim kurulu üyelerine şirket kaynağından borç verilmemiştir, kredi kullanılmamıştır. Üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış veya lehine herhangi bir teminat verilmemiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin mali sorumluluk sigortaları mevcuttur.

VIII)Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri: Şirket portföyünün daha pozitif büyümesi için yapılan araştırma çalışmalarının haricinde bir çalışma yoktur.

IX) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri: Şirketin 50.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 20.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin %50 oranında artırılarak tamamı nakit karşılığı olmak üzere 30.000.000-TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırım işlemleri mevzuata uygun bir şekilde tamamlanmış olup Şirket Ana Sözleşmesinin sermayeye ilişkin 11. Maddesi 11.09.2020 tarihinde tescil edilmiş ve 14.09.2020 tarihli 10159 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

X) Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı: Yoktur.

XI) Varsa, imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar: İmtiyazlı paylar bulunmamakta olup, her payın 1 oy hakkı vardır.

XII) İşletmenin faaliyet konusu, faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Türkiye'deki ilk yatırım ortaklığı olan Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. 13.06.1991 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde belirtilen varlıklar ve araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uygun hareket edilir.

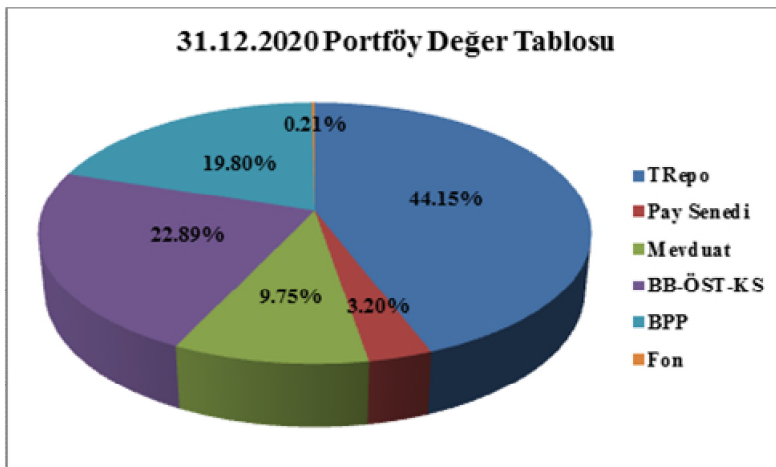
Şirketin bu amaç dahilinde yaptığı çalışmalar;

- Ortaklık portföyünü oluşturup yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapmak,
 - Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtmak,
 - Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izlemek ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri almak,
 - Portföyün değerini korumaya ve arttırmaya yönelik araştırmalar yapmak,
- şeklindedir.

Şirketin ünvanı 09.04.2014 tarihinde “ Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi “olarak değişmiştir. Şirket hisseleri 20.06.1991 tarihinde halka arz edilmiştir. Ortaklık yapısına göre halka açık hisse oranı % 49'dur. Sektörde 9 adet şirket mevcuttur.

Vakıf Yatırım Ortaklığı'nın 31.12.2020 Tarihi İtibariyle Portföy Yapısı:

Şirketin 31.12.2020 tarihi itibarıyla portföy yapısı incelendiğinde %37,67 oran ile TersRepo, %9,86 oran ile Mevduat, %21,53 oran ile BB-ÖST-KS, %9,38 oran ile Pay Senedi ve %20,15 oran ile BPP, %1,41 oran ile Fon'dan oluşan bir sepet oluşturmuştur. Söz konusu portföy yapısında, eşik değer ölçütleri ile yatırım stratejilerine uygun olarak dağılım yapılmıştır.



Yatırım Ortaklığı Sektörü Çıkarılmış Sermaye ve Portföy Değeri Büyüklük Kıyaslaması

Şirketimiz 31 Aralık 2020 itibarıyla 29.370.397.-TL'lik portföy büyüklüğündedir. Şirketimiz 31 Aralık 2020 itibarıyla sektörde faaliyet gösteren 9 adet MKYO arasında, çıkarılmış sermaye açısından 5. Sırada, net varlık değeri açısından 9. sırada yer almaktadır.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	ÇIKARILMIŞ SERMAYE (TL)
1	İş Yatırım Ortaklığı	160.599.284
2	Atlas Yatırım Ortaklığı	60.000.000
3	Metro Yatırım Ortaklığı	42.000.000
4	Garanti Yatırım Ortaklığı	37.500.000
5	Vakıf Yatırım Ortaklığı	30.000.000
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
		410.099.284

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	NET VARLIK DEĞERİ (TL) (*)
1	İş Yatırım Ortaklığı	249.720.539
2	Metro Yatırım Ortaklığı	84.177.612
3	Atlas Yatırım Ortaklığı	82.288.799
4	Garanti Yatırım Ortaklığı	40.991.604
5	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	39.853.254
6	Euro Yatırım Ortaklığı	38.189.102
7	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	37.648.929
8	Oyak Yatırım Ortaklığı	34.447.146
9	Vakıf Yatırım Ortaklığı	29.370.397
(*) Yatırım ortaklığı sektörünün portföy değerlerini ifade eder.		

- Prim/İskonto Oranına Göre Kıyaslama

31 Aralık 2020 itibarıyla 9 adet MKYO içinde Şirketimiz Hisse Başına Net Varlık Değere Göre %651,02 oranında işlem görmektedir.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	31.12.2020 KAPANIŞ FİYATI (TL)	31.12.2020 HİSSE BAŞINA NAD (TL) (*)	Prim(+) İskonto(-) Oranı (%)
1	Vakıf Yatırım Ortaklığı	7,36	0,98	651,02
2	Oyak Yatırım Ortaklığı	6,95	1,72	304,07
3	Garanti Yatırım Ortaklığı	3,23	1,09	196,33
4	Euro Yatırım Ortaklığı	4,51	1,91	136,13
5	İş Yatırım Ortaklığı	3,52	1,55	127,10
6	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	3,85	1,99	93,47
7	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	3,60	1,88	91,49
8	Atlas Yatırım Ortaklığı	1,75	1,37	27,74
9	Metro Yatırım Ortaklığı	2,33	2,00	16,50

(*) Yatırım ortaklığı sektörünün kamuya açıkladığı portföy değerlerini ifade eder.

- Yıllık Borsa Fiyatı Getiri Oranına Göre Kıyaslama

31.12.2020 tarihi itibarıyla 9 adet MKYO'nın içerisinde Şirketimiz Borsa Fiyatı Getiri Oranına göre %304,40 oranla 1.sırada yer almaktadır.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	31.12.2019 KAPANIŞ FİYATI (TL)	31.12.2020 KAPANIŞ FİYATI (TL)	BORSA FİYATI GETİRİ ORANI (%)
1	Vakıf Yatırım Ortaklığı	1,82	7,36	304,40
2	Euro Yatırım Ortaklığı	1,13	4,51	299,12
3	Garanti Yatırım Ortaklığı	1,00	3,23	223,00
4	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	1,19	3,60	202,52
5	Oyak Yatırım Ortaklığı	2,31	6,95	200,87
6	İş Yatırım Ortaklığı	1,61	3,52	118,63
7	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	1,60	3,85	140,63
8	Atlas Yatırım Ortaklığı	0,95	1,75	84,21
9	Metro Yatırım Ortaklığı	5,21	2,33	-55,28

- Piyasa Değeri Büyüklük Kıyaslaması

31.12.2020 tarihi itibarıyla 9 adet MKYO'nun piyasa değeri 1.488.294.480-TL'dir. Şirketimizin piyasa değeri ise 220.800.000.-TL olup, piyasa değeri büyüklük açısından sektör içerisinde 2. Sırada yer almaktadır.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	KAPANIŞ FİYATI (TL)	SERMAYE (TL)	PİYASA DEĞERİ (TL)
1	İş Yatırım Ortaklığı	3,52	160.599.284	565.309.480
2	Vakıf Yatırım Ortaklığı	7,36	30.000.000	220.800.000
3	Oyak Yatırım Ortaklığı	6,95	20.000.000	139.000.000
4	Metro Yatırım Ortaklığı	2,33	42.000.000	97.860.000
5	Atlas Yatırım Ortaklığı	1,75	60.000.000	105.000.000
6	Garanti Yatırım Ortaklığı	3,23	37.500.000	121.125.000
7	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	3,60	20.000.000	72.000.000
8	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	3,85	20.000.000	77.000.000
9	Euro Yatırım Ortaklığı	4,51	20.000.000	90.200.000
			410.099.284	1.488.294.480

XIII) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği: Yoktur.

XIV) Şirketin iktisap ettiği paylara ilişkin bilgiler: Yoktur.

XV) Şirketin doğrudan ve dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler: Şirket mevzuat gereği hiçbir şirkete iştirak amacıyla yatırım yapmamaktadır.

XVI) İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite,sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırılmasını içeren rakamlar: Yoktur.

XVII) Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:Yoktur.

XVIII) Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar: (TL)

VKFYO	ARALIK 2020
Toplam Aktifler	29.410.967
Dönen Varlıklar	29.205.646
Nakit ve Nakit Benzerleri	21.773.161
Finansal Yatırımlar	7.427.115
Özsermaye	29.093.353
Net Kar	350.342
Başlıca Finansal Oranlar	
Cari Oran	318,90
Nakit Oranı	318,84
Kaldıraç Oranı	0,0108
KVB/Aktif Toplam	0,0031
Borç/Özsermaye	0,0109
Net Karlılık	0,0065
Brüt Karlılık	0,0455
Özsermaye Karlılığı	0,0120
Aktif Karlılık	0,0119
Hisse Başına Kar payı	0,0117

XIX) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

SPK mevzuatı gereği asgari sermaye yükümlülük şartlarını yerine getirmek için; Şirketimiz 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 30.000.000.- TL çıkarılmış sermaye ile faaliyetlerini yürütmektedir. Mevcut durum itibarıyla alınması gereken bir önlem yoktur.

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

Şirket mevzuat gereği varlıklarını özkaynaklarla finanse ettiği için Şirket sermayesinin karşılıksız kalma durumu söz konusu değildir. Yine borçluluğu olmayıp borca batık olma durumu söz konusu değildir. Ayrıca şirket yönetimi, iç kontrol sistemi ile sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığının veya borca batık olup olmadığının aylık raporlarda yapılan rasyo analizi ile takibini yapmaktadır.

XXI) Son bir yıl içinde grup içi şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin analizi:

-Şirketin ana ortaklık ve grup şirketleri ile ticari ve mali ilişkileri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla bakiyeler		
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	803.434	1.810
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5	5
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon)	62.071	-
	865.510	1.815
<i>Peşin ödenmiş giderler</i>		
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Güneş Sigorta A.Ş.)	3.799	4.357
	3.799	4.357
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)		160.655
		160.655
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	1.062	375.126
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	2.530	1.493
Güneş Sigorta A.Ş.	6.871	-
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	224	112
	3.816	376.731
(*) 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		
Giderler	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	63.281	60.199
İlişkili taraflara ödenen kira giderleri		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-
İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri		
Türkiye Sigorta A.Ş. (Güneş Sigorta A.Ş.) (*)	31.972	36.303
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.) (*)	9.497	16.105
İlişkili taraflara ödenen saklama hizmeti giderleri		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	21.698	17.707
İlişkili taraflara ödenen diğer giderler		
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.102	20
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	1.344	1.344
	128.894	131.678

(*) Sağlık giderleri ve diğer poliçelerden oluşmakta,

(*) BES ödemelerinden oluşmaktadır.

İşlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlem yoktur.

XXII) Yönetim Kurulu Üyelerinin, yöneticilerin ve şirket sermayesinin doğrudan ve dolaylı olarak en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip olduğu veya bu orana bağlı kalmaksızın, yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, şirket arasındaki ticari ve ticari olmayan iş ve işlemler:

Şirketimizin 15.06.2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine T.T.K.'nın 395. Ve 396. maddesi kapsamına giren muameleleri yapabilmelerine izin verilmiş olup, bu nitelikte gerçekleşen herhangi bir işlem yoktur.

XXIII) Varsa mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeni ile alınan cezalar ve gerekçesine ilişkin açıklama: Yoktur.

XXIV) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları; kamu otoriteleri tarafından yapılan uyarı, ihtar veya verilen idari para cezası ve benzeri bilgiler: Yoktur.

XXV) İç kontrol sistemi ile bu sistemin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu kararı:

Şirket Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlke ve Standartları da göz önünde tutularak, İç kontrol sisteminin etkinliği ve verimliliğinin tespit ve değerlendirilmesinin yapılması amacıyla, İç Kontrol Sorumlusu tarafından yapılan çalışmaları ve hazırlanan raporları incelemesi neticesinde; tüm faaliyetlerin şirketin ana amaçları doğrultusunda yürütüldüğünü, esas sözleşme, ilgili kanun ve mevzuata uygun hareket edildiğini, organizasyon hedeflerini gerçekleştirme ve olası risklerden korunmada makul güvence yaratıldığını, planlanan hedefler doğrultusunda, ana risklerin belirlendiğini, sürekli gözlemlendiğini, risklerin en aza indirildiğini ve mevcut iç kontrol etkinliklerinin sık ve devamlı olarak değerlendirildiğini dikkate alarak Şirkette “etkin ve sağlıklı işleyen bir iç kontrol sistemi” bulunduğunun tespitini aşağıda detayı verilen kararlar ile yerine getirilmiştir.

AYLAR	Yönetim Kurulu Karar Tarihi	Yönetim Kurulu Karar Sayısı
Ocak	24.02.2020	14
Şubat	30.04.2020	29
Mart	30.04.2020	30
Nisan	27.05.2020	36
Mayıs	09.06.2020	40
Haziran	06.07.2020	48
Temmuz	31.08.2020	57
Ağustos	30.09.2020	59
Eylül	30.10.2020	62
Ekim	30.11.2020	66
Kasım	31.12.2020	68
Aralık	29.01.2021	6

XXVI) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar: Yoktur.

XXVII) Şirket bünyesinde oluşturulan komitelerin etkinliğinin değerlendirilmesine ilişkin açıklamalar:

01.01.2020 - 31.12.2020 dönemi içerisinde; Kurumsal Yönetim Komitemiz (11), Denetim Komitemiz (7), Riskin Erken Saptanması Komitemiz (16) toplantı yaparak görüşlerini Başkanlığımıza sunmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görev ve sorumlulukları yönetim kurulu yapısı gereği Kurumsal Yönetim Komitesi'nce yerine getirilmiştir. Komitelerin aldığı kararlar ve Yönetim Kuruluna sunduğu raporlar şirket merkezimizde dosyalanmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitemiz, Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın çalışma içinde olup, Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyorsa gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana çıkacak olan çıkar çatışmalarını tespiti yönünde çalışmalar yapmış ve kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmuştur. SPK'ya gönderilen ve kamuoyuna açıklanan SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporunun hazırlanmasını ve kontrolünü sağlayarak raporlamıştır. Kurumsal Yönetim Komitemiz, yönetim kurulu adaylığına uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi hususunda politikalar oluşturmuş ve stratejiler belirlemiştir. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu Başkanlığına sunmuştur.

Denetim Komitemiz, bağımsız denetim şirketinin seçiminde ve ilişkilerin düzenlenmesinde aktif rol almış, yıl içinde de üç ayda bir açıklanan mali tabloları inceleyip onaylayarak Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitemiz, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesinin yanı sıra Şirketin hedeflerini gerçekleştirebilmesi için makul güvence sağlamak üzere, olası olay veya durumların önceden belirlenmesi, değerlendirilmesi, kontrol edilmesi ve tüm risk yönetim süreçlerinin yürütülmesi için gerekli çalışmaları yapmış ve tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin alınmasını sağlamıştır.

Tüm bunlar incelendiğinde şirketimiz bünyesinde oluşturulan komitelerin; şirketin iş ve işlemlerinin; yönetim stratejisi ve uygulamalarına, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kurum içerisinde var olan kontrollerin yeterli olup olmadığının kontrolü, kurumun ürettiği bilgilerin güvenilirliği kontrolü, hata hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla gerekli kontrollerin ve denetimlerin yapılarak rapor edilmesi yönünde sürekli çalışmalar yaptığı, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerle ilgili çalışma ve gözetimi yaptığı ve oluşabilecek risklerle ilgili gerekli önlemleri aldığı görüldüğü, etkin rol almıştır.

XXVIII) Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan tüm menfaatler;

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan huzur hakkı, ücret gibi mali menfaatların toplam tutarı Brüt 433.594.- TL, üst düzey yöneticilere (Genel Müdür-Genel Müdür Vekili-Genel Müdür Yardımcısı) ücret, prim, ikramiye, kar payı, ihbar tazminatı gibi ödenen mali menfaatlerin toplam tutarı Brüt 518.184.- TL, Genel Müdür, Genel Müdür Vekili, Genel Müdür Yardımcısı'na verilen; ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı; 23.140.-TL ilave edildiğinde üst yönetime yapılan ödemeler toplamı 974.918.-TL olarak gerçekleşmiştir.

XXIX) Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:

Nuriddin Mehmet ÖZKUR - Genel Müdür

1972 yılında Almanya da doğan Sayın Nuriddin Mehmet ÖZKUR 1996 yılında Gazi Üniversitesi İ.İ.B.F İktisat / Bankacılık Bölümü'nden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine 1996 yılında T. Vakıflar Bankası T.A.O Yatırım Bankacılığı Başkanlığı'nda Mali Analist Yardımcısı olarak başlamış, Ankara Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde, Yatırım Fonları Bölümünde görev yaptıktan sonra 2003-2010 yılları arasında İç Kontrol Başkanlığı'nda sırasıyla kontrolör, Yönetici Kontrolör unvanlarıyla şube ve birim denetimlerinde görev yapmıştır. 2010 yılından itibaren İzmir de çeşitli şubelerde Şube Müdürü, Ege Bölge Kredi Yapılandırma ve Risk Tasfiye Müdürlüğü'nde Birim Müdürü, Bireysel Bankacılık Pazarlama Başkanlığı'nda Başkan unvanlarıyla görev yapmıştır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve Kredi Derecelendirme Lisansı bulunmaktadır. 09.06.2020 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı, 26.06.2020 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi, 10.07.2020 tarihinde Genel Müdür olarak atanmıştır.

Barış HAMALOĞLU - Genel Müdür V. / Genel Müdür Yrd.

1974 yılında Ankara'da doğan Sayın Barış HAMALOĞLU 1996 yılında Hacettepe Üniversitesi İ.İ.B.F Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine 1996 yılında T. Vakıflar Bankası T.A.O Fon Yönetiminde Uzman Yardımcısı olarak başlamış, Dealing Room Müdürlüğü ve Likidite Yönetimi Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı unvanıyla görev yaptıktan sonra 2012-2013 yılları arasında Yatırım Bankacılığı Başkanlığı İstanbul Yatırım Merkezi Müdürlüğü'nde, 2014-2019 yılları arasında Hazine Yönetimi Başkanlığı Kaynak Yönetimi Müdürlüğü'nde, 2019-2020 yılları arasında da Hazine Yönetimi Başkanlığı Yatırım Hizmetleri Müdürlüğü'nde Müdür unvanıyla görev yapmıştır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı bulunmaktadır. 16.04.2020 tarihinde Şirketimize Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak atanmıştır.

Dr.Serdar SATOĞLU - Genel Müdür

1972 Ankara doğumludur. 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 doktora'sını 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 Birliği), 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. Şirketimize 09.07.2018 tarihinde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır. 01.04.2020 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

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

Şirkette personel ve işçi hareketleri ile toplu sözleşme uygulaması yoktur. Şirketimizde 31.12.2020 tarihi itibarıyla dört personel mevcuttur. Personelin 3'ü SGK'lıdır. 1'i ise Vakıfbank personeli olup, Bankanın özel sandığına tabidir.

Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir. Çalışanlara maaş, ikramiye, yemek, yol ücreti yanında İş Kanunu'nda yer alan sosyal haklardan doğum izni, ölüm izni, evlilik izni ve yıllık izin verilmektedir. Şirket SGK personeline ayrıca Vakıf Emeklilik A.Ş'den BES, Güneş Sigorta A.Ş'den Sağlık Sigortası yaptırılmıştır.

31.12.2020 tarihi itibarıyla Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü olarak 226.031.-TL Kıdem Tazminatları Karşılığı ayrılmıştır.

ADI SOYADI	ÜNVANI	ÖĞRENİM DURUMU	SAHİP OLDUĞU LİSANSLAR
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Genel Müdür	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı
Mehmet Koray OKUR	Müfettiş	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Türev Araçlar Lisansı, Kredi Derecelendirme Lisansı
Hülya BAL	Müdür Yrd	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Türev Araçlar Lisansı, Kredi Derecelendirme Lisansı
Ramazan MUT	Memur	Lise	Yoktur

XXXI) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler: Yoktur.

XXXII) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler: Yoktur.

XXXIII) Merkez dışı örgütlenmelerinin olup olmadığı hakkında bilgi: Yoktur.

XXXIV) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi:

Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle korunmadığı durumlarda menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde korunur. Bu maddeye ilişkin tüm tedbirler "Etik İlke ve Kurallar Yönetmeliğinde" yer almış olup, şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

XXXV) Hesap dönemini ilgilendiren önemli olaylar ile bunların finansal tablolara etkileri ve bu hususlardaki önemli risk ve belirsizlikler:

ABD Merkez Bankası (Fed), 26-27 Ocak tarihli toplantısında beklentilere paralel olarak federal fonlama faizini değiştirmeyerek %0-0,25 aralığında sabit bırakmıştır. Fed, tahvil alımıyla ilgili sözlü yönlendirmesinde de değişikliğe gitmeyerek, aylık varlık alım programını 120 milyar dolar olarak sürdürmüştür. Bankadan yapılan açıklamada, ekonomik toparlanmanın ve istihdamın ılımlı seyrettiği belirtilirken zayıf talebin ve petrol fiyatlarının enflasyonu baskıladığı, genel olarak finansal şartların destekleyici olmaya devam ettiği vurgulanmıştır.

Fed Başkanı Jerome Powell, Ocak ayı toplantısının ardından yaptığı konuşmada, para politikasının salgın bitene kadar ekonomiyi desteklemeyi sürdüreceğini belirtmiştir. Powell, genişleyici politikanın hedeflere ulaşılan dek sürdürüleceğini, istihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşmak için uzun bir yol olduğunu, kayda değer gelişme görmek için muhtemelen bir miktar zaman gerektiğini belirtmiştir. Faizler ve varlık fiyatları arasındaki ilişkinin çok güçlü olmadığını, baz etkisiyle enflasyonun artacağını ancak bunun geçici olduğunu belirten Powell, ihtiyaç halinde varlık alımları konusunda yapılabileceklerin fazlası olduğunu, varlık alımını azaltmayı konuşmak için henüz erken olduğunu ifade etmiştir.

ABD ekonomisi 2020'nin dördüncü çeyreğinde piyasa beklentilerine paralel %4 büyümüştür. Ancak ülke ekonomisi, 2020 yılı genelinde Kovid-19 salgınının etkisiyle %3,5 küçülerek 1946'dan bu yana en kötü performansını kaydetmiştir. Ekonominin en büyük kısmını oluşturan kişisel tüketim harcamaları beklentinin altında %2,5 artmıştır. Pandemi nedeniyle darbe alan ekonomi ilk iki çeyrekteki kötü performanslarının ardından yılın üçüncü çeyreğinde %33,4 ile tarihi büyüme kaydetmişti. Son aylarda koronavirüs vakalarında görülen artış, karantina önlemlerini de yeniden gündeme getirmesine karşın, tatil sezonu alışverişleri ve ılımlı seyreden iş alımları ekonomiyi desteklemiştir. ABD ekonomisinin 2021 yılında yeni teşvik paketlerinin desteğiyle %5 civarında büyümesi beklenmektedir.

ABD'de Aralık ayında tüketici fiyatları önceki aya kıyasla hızlanmıştır. Kasım'da aylık bazda %0,2 artan TÜFE Aralık'ta %0,4 artmıştır. Benzin ve gıda maliyetlerindeki artış TÜFE'yi desteklemiştir. TÜFE yıllık bazda da %1,4 artmıştır. Gıda ve enerji hariç TÜFE (Çekirdek enflasyon) tahminlere paralel aylık bazda %0,1, yıllık bazda %1,6 artış kaydetmiştir. Açıklanan bu rakamlar, enflasyonun hala Fed'in hedeflerinin oldukça altında seyrettiğini ve pandemi döneminde ekonominin toparlanma çabasında olduğunu göstermektedir. Pandemi nedeniyle verilen teşvikler ve aşının geniş kitlelere ulaşmasıyla fiyatlarda önümüzdeki aylarda ivmelenme olabileceği düşünülmektedir.

ABD'de tarım dışı istihdam Aralık ayında 50 bin artış beklentisine karşın 140 bin kişi azalmıştır. Daha önce 245 bin olarak açıklanan Kasım ayı tarım dışı istihdam artışı 336 bine revize edilmiştir. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,8, yıllık bazda ise %5,1 artarak beklentiyi aşmıştır. İşsizlik oranı Aralık'ta %6,7 olmuştur. ADP özel sektör istihdamı Aralık'ta 88 bin artış beklentisine karşın 123 bin kişi gerileyerek Nisan'dan beri ilk kez düşmüştür.

20 Ocak'ta görevi devralan Joe Biden, pandeminin ekonomi üzerindeki etkilerini azaltmak için ABD Kongresi'nden 1,9 trilyon dolarlık acil fonlama istemiştir. Biden'ın açıkladığı pandemi destek planı Kovid-19 ile mücadelede 400 milyar dolar, vatandaşlara doğrudan ödenecek çeklere 1 trilyon dolardan fazla ve topluluklar ile şirketlere 440 milyar dolar yardım öngörmektedir. Paketin büyüklüğünün yanı sıra asgari ücret artışı ile eyalet ve yerel yönetimlere yardım gibi Demokratların önceliklerine yer veriyor oluşu, Cumhuriyetçilerin desteğini zora sokabilecek bir unsur olarak değerlendirilmektedir. Paket, geçen ay kabul edilenin iki katından fazla, Mart 2020 Koronavirüs Yardım, Destek ve Ekonomik Güvenlik Yasası (CARES) paketinin biraz altında bir büyüklüğe sahiptir. Ayrıca eyaletler ile yerel yönetimlere ayrılması öngörülen 350 milyar dolarlık fonun büyüklüğü, Cumhuriyetçilerin 2020 sonunda destek verdiği 160 milyar dolarlık tutarın iki katından fazla olarak dikkat çekmektedir. Yıl sonunda kabul edilen pakette vatandaşlara doğrudan ödenecek çeklerin tutarı 600 dolar olarak öngörülmüştü. Biden'ın paketinde bu tutar 1,400 dolara çıkmaktadır. Paket ayrıca, asgari ücretin saatte 15 dolara yükseltilmesi, okulların yeniden açılması çalışmaları için 130 milyar dolar ayrılması, Eylül sonuna kadar haftada 400 dolarlık ilave işsizlik yardımları yapılmaya devam edilmesini içermektedir. Biden'ın, altyapı ve iklim değişikliği gibi daha uzun vadeli hedefleri içeren ikinci bir paketi ise gelecek ay Kongre'ye sunması beklenmektedir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 21 Ocak'ta gerçekleşen toplantısında faizleri değiştirmemiştir. Piyasa beklentilerine paralel olarak banka mevduat faizini eksi %0,5, politika faizini %0, marjinal fonlama faizini %0,25 seviyesinde sabit bırakmıştır. ECB varlık alım programının aylık 20 milyar euro olarak süreceğini belirtirken pandemi varlık alım programını da 1,85 trilyon euroda bırakmıştır. Geçen ay 500 milyar euro artırılan Pandemi Acil Alım Programı'nın (PEPP) en az Mart 2022'ye kadar yürürlükte kalacağını bildiren ECB'nin vadesi gelen PEPP tahvillerine 2023 sonuna kadar yatırım yapmayı sürdüreceği belirtilmiştir. Öte yandan, ECB yetkililerinin, salgın dolayısıyla ekonomisi ağır darbe alan ülke ekonomilerinin detaylı tablosunun ortaya çıkarılması için ekonomistlerden yeni araştırma yolları ettiği belirtilmiştir.

Bunun yanında ECB koridorlarında varlık alım programlarının geleceği ve getiri eğrisi kontrolü gibi yöntemlerin tartışıldığı da ifade edilmiştir. ECB Başkanı Lagarde basın toplantısında 4. çeyrekte Euro Bölgesi'nin daraldığını ve kısıtlamaların ilk çeyrekte büyümeyi baskılayacağını ifade etmiştir.

Almanya ekonomisi dördüncü çeyrekte çeyreklik bazda %0,1 büyümüştür. Yıllık bazda ise %3,9 küçülmüştür. Ekonomi, Kovid-19'un sebep olduğu ekonomik kriz nedeniyle 2020'de %5 küçülerek, 10 yıllık aralıksız büyümeye son vermiştir. Dördüncü çeyreğin başındaki ekonomideki toparlanmaya rağmen artan vaka sayısı, seyahat uyarıları, aşı sürecinin yavaş ilerlemesi ve yeni kısıtlamalarla ilgili endişeler sebebiyle bundan sonraki süreçte toparlanmanın kırılgan kalması beklenmektedir. Almanya hükümeti, bu yıl için daha önce %4,4 olarak açıklanan resmi büyüme beklentisini Kovid-19'da ikinci dalga ve bununla gelen sert kısıtlamalardan dolayı %3'e revize etmiştir. 19 Ocak'ta Almanya'da Kovid-19 salgınına karşı mücadelede 5 Ocak'ta alınan ve 31 Ocak'a kadar geçerli olan tedbirlerin süresi 14 Şubat'a kadar uzatılmıştır. Almanya ekonomisinin yılın ilk çeyreğinde kapanmaların beklenenden uzun sürmesi nedeniyle negatif büyümesini beklenmektedir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Almanya'nın kredi notunu 'Aaa' olarak teyit ederken, görünümünü 'Durağan' olarak bırakmıştır. Moody's, Almanya'nın etkili maliye politikaları ve Kovid-19 şokunun etkisini sınırlamak için büyük mali tamponları uygulama konusunda çok büyük yeteneği olduğuna işaret etmiştir. Moody's, Almanya'nın artan kamu borcunun, olağanüstü borç ödenabilirliği ile dengelendiğini belirtmiştir. Moody's, 2020 yılındaki %5 daralmanın ardından Almanya ekonomisinin bu yıl %3 oranında toparlanacağını düşünmektedir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, İngiltere'nin kredi notunu "AA-" olarak teyit etmiş ve not görünümünü "negatif" olarak belirlemiştir.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), Ocak toplantısında faizlerde ve para politikasında değişikliğe gitmemiştir. BoJ, sınırsız miktarda devlet tahvili ve yıllık 12 trilyon yen borsa yatırım fonları (ETF) ile yıllık 180 milyar yen Japon gayrimenkul yatırım fonları (J-REIT) alımına devam edeceğini duyurmuştur. Banka, 2 trilyon yenlik şirket tahvili ve 3 trilyon yenlik şirket bonosu alımlarını da sürdüreceğini, ayrıca Eylül 2021 sonuna kadar toplamda 15 trilyon yenlik ek alım yapacağını hatırlatmıştır. %2 enflasyon hedefine ulaşana kadar Getiri Eğrisi Kontrollü Parasal Genişleme politikasına devam edileceği vurgulanmıştır. BoJ, Kovid-19'un etkisini yakından takip edeceği ve gerekirse ek genişleyici önlemler almaktan çekinmeyeceği mesajını korumuştur. Ekonomik görünüm ve fiyat beklentilerini de revize eden banka, 2021 mali yılına ilişkin Japonya büyüme beklentisini %3,6'dan %3,9'a, enflasyon tahminini %0,4'ten %0,5'e revize etmiştir.

Çin ekonomisi 2020'nin son çeyreğinde pandemi öncesi büyüme oranını yakalayarak %6,5 oranında büyümüştür. Çin ekonomisi 2020 yılının tamamında ise %2,1 olan beklentilerin üzerinde %2,3 büyümüştür. Yılın genelinde büyümeye alt yapı ve inşaat yatırımlarını hızlandıran mali ve parasal teşvikler destek verirken koronavirüs vakalarının kontrol altına alınması sonrası Çin ihracatındaki artış da büyümede rol oynamıştır. Çin'in Aralık ayında ihracatı ve ithalatı beklentilerin üzerinde artış göstermiştir. Aralık ayında ihracat geçen yılın aynı dönemine göre %18,1 artmıştır. Aynı dönemde ithalatta artış %6,5 olarak gerçekleşmiştir. Çin'in ticaret fazlası da Aralık ayında beklentileri aşarak 78,17 milyar dolara ulaşmıştır. 2020 yılının tamamına bakıldığında ise Çin'in ihracatı %3,6 artış gösterirken, ithalat %1,1 azalmıştır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), Çin'deki tüketicilerin hala temkinli olduğunu ve finansal koşulların 2020'nin sonunda sıkı olmaya devam ettiğini, bu durumun toparlanmanın ivmesini sınırlayacağını belirtmiştir. S&P'den yapılan açıklamada, Çin'in 2020'de %2,3 büyüdüğü, bunun küresel büyümeyi 6 puanın üzerinde bir farkla geride bırakabileceği anlamına geldiği aktarılmıştır. Açıklamada, "Çin'deki tüketiciler hala temkinli davranıyor ve finansal koşullar 2020'nin sonunda sıkı olmaya devam etti. Bu, toparlanmayı rayından çıkarmayabilir ancak ivmesini sınırlayacaktır." denilmiştir. Çin'in ekonomik toparlanmasının kayda değer olduğu ancak tamamlanmadığına işaret edilen açıklamada, ülke ekonomisinin 2021'de %7 büyümesinin öngörüldüğü kaydedilmiştir. Açıklamada, söz konusu tahmine yönelik temel yukarı yönlü risklerin, hükümetin %8'e yakın büyüme hedefi ve makro politikaların bu hedefe ulaşmak için belirlenmesi olduğu bildirilmiştir. Perakende satışların, geçen yıl Aralık'ta %5'in altına indiği ve Kovid-19 salgını öncesi %8 civarında seyreden seviyelere dönmediği hatırlatılan açıklamada, geçen yılın başındaki gelir şokunun henüz tam olarak hafiflediği aktarılmıştır.

Dünya Bankası'nın Ocak 2021 tarihli Küresel Ekonomik Beklentiler raporuna göre, küresel ekonominin, Kovid-19 aşısının yıl boyunca yaygınlaşacağı varsayımına dayalı olarak, 2021 yılında %4 büyümesi beklenmektedir. ABD büyümesinin 2021 yılında %3,5 artması beklenmektedir. Euro bölgesinde, 2020 yılındaki %7,4'lük düşüşün ardından, GSYH'nin bu yıl %3,6 artması beklenmektedir. 2020 yılında %5,3 küçülen Japonya'daki ekonomik faaliyetin 2021 yılında %2,5 artacağı tahmin edilmektedir. Çin ekonomisinin bu yıl %7,9 oranında büyümesi beklenmektedir. Politika yapıcıların salgını hafifletmek ve yatırımları artırıcı reformları uygulamak için kararlı bir şekilde harekete geçmemeleri halinde toparlanmanın muhtemelen zayıf kalacağı tahmin edilmiştir. En önemli kısa vadeli politika önceliklerinin, Kovid-19'un yayılmasını kontrol altına almak ve aşı dağıtımını hızlı ve yaygın bir şekilde sağlamak olduğu belirtilmiştir.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Ocak 2021 sayısını yayımlamıştır. IMF, aşılamanın ve mali teşviklerin verdiği katkının etkisiyle 2021 küresel büyüme beklentisini %5,2'den %5,5'e yükseltmiştir. Kuruluş ABD'nin 2021 büyüme beklentisini %3,1'den %5,1'e çıkarmıştır. Çin'e ilişkin büyüme beklentisi ise sınırlı bir revizyonla %8,2'den %8,1'e düşürülmüştür. Euro Bölgesi ekonomisinin ise bu yıla ilişkin büyüme tahmini %5,2'den %4,2'ye düşürülmüştür. Avrupa'nın önde gelen ekonomilerinden Almanya'nın 2021 yılına ilişkin büyüme tahmini % 4,2'den %3,5'e çekilmiştir. Kuruluş koronavirüs varyantının küresel ekonomik görünüm için endişe yarattığını da belirtmiştir. Toparlanmanın gücünün ülkeler arasında önemli ölçüde değişim göstereceğine işaret edilen raporda, bunun tıbbi müdahalelere erişim, politika desteğinin etkinliği, ülkeler arası yayılmalara maruz kalma ve yapısal özellikler gibi etmenlere bağlı olacağı aktarılmıştır. Raporda, politika müdahalelerinin toparlanma sağlam bir şekilde gerçekleşene kadar destek sağlamaya devam etmesi gerektiği vurgulanmıştır.

Kredi derecelendirme kuruluğu Fitch Ratings'in raporunda gelişen piyasalarda merkezi bütçe açığı medyanının 2019'da %2,8 iken 2020'de %7,7'ye yükseldiğı, borç yükünün GSYH'ye oranının %48'den %62'ye yükseldiğı belirtilmiştir. Sağlık durumu, sosyal baskılar ve henüz yeni başlayan toparlanmanın etkisiyle sadece kademeli bir mali konsolidasyon beklendiğı, bu nedenle borcun GSYİH'ye oranının 2021 sonunda %64'e ykşeleceğı ifade edilmiştir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Aralık'ta piyasa beklentilerinin üzerinde aylık bazda %1,25 artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Kasım'daki %14,03'ten Aralık'ta %14,60'a yükselmiş ve son 16 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşmiştir. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Aralık'ta bir önceki aya göre %0,99 artmış ve yıllık bazda Kasım'daki %13,26'dan %14,31'e yükselmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Aralık'ta bir önceki aya göre %2,36 artmış ve yıllık bazda Kasım'daki %23,11'den %25,15'e yükselmiştir. Böylece çekirdek enflasyon Temmuz 2019'dan sonraki, Yİ-ÜFE ise Mayıs 2019'dan sonraki en yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Enflasyondaki yükselişte kurlarda geçtiğimiz aylarda yaşanan sert yükselişlerin gecikmeli etkileri ve Yİ-ÜFE'deki yükseliş etkili olmuştur. Salgında ikinci dalga nedeniyle kapanmalara karşın hizmet enflasyonunda da yükseliş devam etmiştir.

TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu'nda 2021 yılı enflasyon beklentisini bir önceki rapora göre değiştirmeyerek %9,4 olarak bırakmıştır. Enflasyonda kalıcı düşüşe ve fiyat istikrarına işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar sıkı para politikası duruşunun kararlılıkla uzun bir müddet sürdürüleceğı bir görünüm altında, enflasyon tahminlerinde güncelleme yapılmadığı belirtilmiştir. Bir önceki Rapor dönemine göre Türk lirası cinsinden ithalat fiyatlarına bağlı güncelleme enflasyon tahminini 0,4 puan düşürürken; birim iş gücü maliyeti, 2021 yılı için belirlenen asgari ücret artışına bağlı olarak 1 puan yükseltici yönde etki yapmıştır. Öte yandan, gıda fiyatlarında öngörülen yüksek seyir enflasyon tahminini 0,2 puan yukarı; yönetilen/yönlendirilen fiyatlar, büyük ölçüde bütün ürünlerdeki vergi ayarlamasının etkisiyle, tahmini 0,3 puan aşağı çekmiştir. Ayrıca, sıkı parasal duruşun devamıyla enflasyon beklentilerinde öngörülen iyileşmenin yıl sonu tahminine 0,5 puan düşürücü yönde katkıda bulunacağı değerlendirilmiştir.

Ekim ayında 340 milyon dolar olan cari işlemler açığı Kasım ayında 3,6 milyar dolarlık piyasa beklentisinin üzerinde 4,1 milyar dolar açıklanmıştır. Kasım'da bir önceki aya göre ihracatta %7'lik bir azalışa karşın, ithalatla %7'lik bir artış yaşanmıştır. İthalattaki artışta 2,6 milyar dolar seviyesinde yapılan altın ithalatı etkili olmuştur. Ekim ayında portföy yatırımlarında Ocak 2009'dan sonra görülen en yüksek seviyede (2,9 milyar dolar) sermaye girişinin yaşanmasının ardından Kasım ayında girişler devam etmiştir (1,3 milyar dolar). Doğrudan yatırımlarda Kasım ayında 299 milyon dolarlık sınırlı giriş olurken, diğer yatırımlarda 692 milyon dolarlık döviz çıkışı yaşanmıştır. Rezervlerde 145 milyon dolarlık sınırlı azalış yaşanırken, net hata noksan kaleminde ise 3 milyar dolarlık döviz girişi olmuştur.

Bütçe dengesi, 2020 yılı Aralık ayında yıllık bazda %27,9 artışla 40,7 milyar TL açık vermiştir. Ocak-Aralık dönemine göre değerlendirdiğimizde 2019 yılında 124,7 milyar TL açık veren bütçe, 2020 yılının aynı döneminde %38,5 artışla 172,7 milyar TL açık vermiştir. Böylece bütçe açığı, yıl başında hedeflenen bütçe açığının (138,9 milyar TL) üzerinde yılı sonlandırmış oldu. Mart ayı itibarıyla başlayan pandeminin ekonomide yarattığı anı duruş kamu gelirlerinde hızlı düşüş ve bu duruşa yönelik alınan tedbirlerle giderlerde görülen artış, 2020 yılında bütçe açığının 2019 yılına göre sert artışının temel nedeni olarak karşımıza çıkmıştır. Pandemi kaynaklı olarak yaşanan gelişmelerin etkisiyle bütçe açığı/GSYH oranı yılı %3,5 seviyelerinde sonlandırmıştır.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 21 Ocak'ta gerçekleşen Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %17'de tutmuştur. Karar metninde 2021 yılsonu tahmin hedefini dikkate alarak, enflasyonda kalıcı düşüşe ve fiyat istikrarına işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar sıkı para politikası duruşunun kararlılıkla uzun bir müddet sürdürülmesine karar verildiğı belirtilmiştir. TCMB, sıkı para politikası duruşunun fiyat istikrarını kalıcı olarak tesis etmesinin yanı sıra, ülke risk primlerinin düşmesi, ters para ikamesinin başlaması, döviz rezervlerinin artış eğilimine girmesi ve finansman maliyetlerinin kalıcı olarak gerilemesi yoluyla finansal istikrarı olumlu etkileyeceğini değerlendirmiştir. İç talep koşulları, döviz kuru başta olmak üzere birikimli maliyet etkileri, uluslararası gıda ve emtia fiyatlarındaki yükseliş ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seviyelerin enflasyon görünümünü olumsuz etkilediğı, ancak önceki toplantılarda gerçekleştirilen güçlü parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin belirgin hale geldiğı ifade edilmiştir. Böylelikle enflasyon üzerinde etkili olan talep ve maliyet unsurlarının kademeli olarak zayıflayacağı öngörülmüştür.

Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü (OECD), Türkiye ekonomisine ilişkin 2020 daralma beklentisini %1,3'ten %0,2'ye revize etmiştir. 2021 büyüme beklentisi ise %2,6 olarak öngörülmüştür. OECD, Türkiye'de ortalama enflasyonun 2021'de %12 ve 2022'de %10 olacağını tahmin etmiştir. Özel tüketim harcamalarının 2021'de %3,9; kamu harcamalarının ise %2,1 artması öngörülmüştür. İhracatın %7,6 artış kaydedeceği beklentisini paylaşan kuruluş, ithalatın da 2021'de %9,3 büyüyeceğini tahmin etmiştir. 2021'de %13,7 işsizlik öngören kuruluş cari açığın gayrisafı milli hasılaya oranının ise %4,6 olacağını belirtmiştir. Türkiye'nin salgından tam anlamıyla toparlanmasının zaman alacağı ifade edilmiştir. Bunun yanında, hedefli teşvikler ve yapısal reformların da Türkiye'nin toparlanmasını destekleyeceği belirtilmiştir.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Türkiye ekonomisinin bu yıl %6 büyümesinin beklendiğini bildirmiştir. Açıklamada, Kovid-19 salgınının diğer tüm ülkelerde olduğu gibi Türkiye'de de sağlık ve ekonomiyi etkilediğı ifade edilirken, hızlı para ve kredi büyümesinden uzaklaşan son politika dönüşünün memnuniyetle karşılandığı belirtilmiştir. Türkiye'nin 2020'ye önceden var olan kırılgenliklerle girdiğı hatırlatılarak, salgına karşı uygulanan ilk politika müdahalesinin ülke ekonomisinde keskin bir toparlanmaya yol açtığı vurgulanmıştır. Zaman içinde sürdürülen politikaların yeniden dengelenmesinin daha dayanıklı orta vadeli büyümenin temelini oluşturaacağına işaret edilen açıklamada, mali yapısal reformların konsolidasyonu destekleyeceği ve mali riskleri azaltacağı ifade edilmiştir. IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu Ocak ayı güncellemesinde 2020 yılı için ise Ekim ayında %5 küçölme olan tahminini %1,2 büyüme olarak güncellemiştir.

Dünya Bankası, Ocak 2021 tarihli Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda Türkiye ekonomisine ilişkin 2020 yılı için Haziran ayında %3,8 olan daralma tahminini %0,5 büyüme olarak güncellemiştir. 2021 yılına ilişkin ise Haziran ayında %5 büyüme olan tahminini %4,5 olarak aşağı yönlü güncellemiştir

Ek.1- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu

	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
Kurumsal Yönetim Uyum Raporu						
1.1. PAY SAHİPLİĞİ HAKLARININ KULLANIMININ KOLAYLAŞTIRILMASI						
1.1.2 Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.	X					
1.2. BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI						
1.2.1 Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmıştır.	X					
1.3. GENEL KURUL						
1.3.2 Şirket, Genel Kurul gündeminin açık şekilde ifade edilmesini ve her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasını temin etmiştir.	X					
1.3.7 İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.					X	Yönetim Kurulu'na imtiyazlı bir şekilde bilgiye erişimi olan kimseler tarafından bu yönde bir bildirim yapılmamıştır
1.3.8 Gündemde özellikle arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.	X					
1.3.10 Genel kurul gündeminde, tüm bağışların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.	X					
1.3.11 Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmıştır.	X					
1.4. OY HAKKI						
1.4.1 Pay sahiplerinin oy haklarını kullanmalarını zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama ve uygulama bulunmamaktadır.	X					
1.4.2 Şirketin imtiyazlı oy hakkına sahip payı bulunmamaktadır.	X					
1.4.3 Şirket, beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunduğu herhangi bir ortaklığın Genel Kurulu'nda oy haklarını kullanmamıştır.					x	Şirketimizin iştiraki bulunmamaktadır
1.5. AZLIK HAKLARI						
1.5.1 Şirket azlık haklarının kullanılmasına azami özen göstermiştir.	X					
1.5.2 Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.			x			Esas sözleşmemizde, düzenleme mevcut değildir
1.6. KAR PAYI HAKKI						
1.6.1 Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.	X					
1.6.2 Kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.	X					
1.6.3 Kâr dağıtmama nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekli ilgili gündem maddesinde belirtilmiştir.	X					
1.6.4 Yönetim kurulu, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.	X					
1.7. PAYLARIN DEVRİ						
1.7.1 Payların devredilmesini zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.	X					
2.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ						
2.1.1 Şirketin kurumsal internet sitesi, 2.1.1 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.	X					
2.1.2 Pay sahipliği yapısı (çıkarılmış sermayenin %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin adları, imtiyazları, pay adedi ve oranı) kurumsal internet sitesinde en az 6 ayda bir güncellenmektedir.	X					
2.1.4 Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.			X			Kurumsal internet sitesi Türkçe hazırlanmakla birlikte, Finansal Rapor ve yapıldığı dönem itibarıyla Kurumsal Derecelendirme Raporu İngilizce yer almaktadır

2.2. FAALİYET RAPORU					
2.2.1 Yönetim kurulu, yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetlerini tam ve doğru şekilde yansıtmayı temin etmektedir.	X				
2.2.2 Yıllık faaliyet raporu, 2.2.2 numaralı ilke de yer alan tüm unsurları içermektedir.	X				
3.1. MENFAAT SAHİPLERİNE İLİŞKİN ŞİRKET POLİTİKASI					
3.1.1 Menfaat sahiplerinin hakları ilgili düzenlemeler, sözleşmeler ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunmaktadır.	X				
3.1.3 Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.	X				Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar/Menfaat Sahiplerine İlişkin İke ve Kurallar başlığı
3.1.4 Menfaat sahiplerinin, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri bildirmesi için gerekli mekanizmalar oluşturulmuştur.	X				
3.1.5 Şirket, menfaat sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarını dengeli bir şekilde ele almaktadır.	X				
3.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN ŞİRKET YÖNETİMİNE KATILIMININ DESTEKLENMESİ					
3.2.1 Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.			X		Çalışanların yönetime katılımı ile ilgili Şirket içi düzenleme bulunmamaktadır
3.2.2 Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket/konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.			X		Anket/konsültasyon gibi yöntemler uygulanmamakla birlikte, menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda görüşleri değerlendirilmektedir
3.3. ŞİRKETİN İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI					
3.3.1 Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.		X			Fırsat eşitliği sağlayan Şirket Personel Yönetmeliği uygulanmakta, kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planlaması bulunmamaktadır
3.3.2 Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir.	X				
3.3.3 Şirketin bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlemektedir.			X		Şirket Personel Yönetmeliği uygulanmakta, ayrıca gelişim politikası bulunmamaktadır
3.3.4 Şirketin finansal durumu, ücretlendirme, kariyer planlaması, eğitim ve sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirilmesine yönelik toplantılar düzenlenmiştir.	X				
3.3.5 Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.		X			Kararlar şirket çalışanlarının kendilerine ve temsilcilerine bildirilmiş, ancak sendikaların görüşü alınmamıştır
3.3.6 Görev tanımları ve performans kriterleri tüm çalışanlar için ayrıntılı olarak hazırlanarak çalışanlara duyurulmuş ve ücretlendirme kararlarında kullanılmıştır.	X				
3.3.7 Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları gibi önlemler alınmıştır.	X				
3.3.8 Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.	X				
3.3.9 Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlanmaktadır.	X				
3.4. MÜŞTERİLER VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER					
3.4.1 Şirket, müşteri memnuniyetini ölçmüştür ve koşulsuz müşteri memnuniyeti anlayışıyla faaliyet göstermiştir.				X	Şirketin faaliyeti konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi bulunmamaktadır
3.4.2 Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin taleplerinin işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmektedir.				X	Şirketin faaliyeti konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi bulunmamaktadır
3.4.3 Şirket mal ve hizmetlerle ilgili kalite standartlarına bağlıdır.				X	Şirketin faaliyeti konusu gereği mal ve hizmet üretimi bulunmamaktadır
3.4.4 Şirket, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki hassas bilgilerinin gizliliğini korumaya yönelik kontrollere sahiptir.				X	Şirketin faaliyeti konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi bulunmamaktadır
3.5. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK					
3.5.1 Yönetim kurulu Etik Davranış Kuralları'nı belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır.	X				
3.5.2 Ortaklık, sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler almıştır.	X				
4.1. YÖNETİM KURULUNUN İŞLEVİ					
4.1.1 Yönetim kurulu, strateji ve risklerin şirketin uzun vadeli çıkarlarını tehdit etmemesini ve etkin bir risk yönetimi uygulanmasını sağlamaktadır.	X				
4.1.2 Toplantı gündem ve tutanakları, yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tartışarak onayladığını, ihtiyaç duyulan kaynakları belirlediğini ve yönetimin performansının denetlendiğini ortaya koymaktadır.	X				

4.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI						
4.2.1 Yönetim kurulu faaliyetlerini belgelendirmiş ve pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.	X					
4.2.2 Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.	X					
4.2.3 Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.	X					
4.2.4 İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.	X					
4.2.5 Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış ve tanımlanmıştır.	X					
4.2.7 Yönetim kurulu, yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesinin etkili bir şekilde çalışmasını sağlamakta ve şirket ile pay sahipleri arasındaki anlaşmazlıkların giderilmesinde ve pay sahipleriyle iletişimde yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesiyle yakın işbirliği içinde çalışmıştır.	X					
4.2.8 Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecek zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.	X					
4.3. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI						
4.3.9 Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.		X				Şirket Kadın Yönetim Kurulu Üyesi belirleme politikası oluşturulmuş, ancak ilgili dönemde Kadın Yönetim Kurulu Üyesi yer almamıştır
4.3.10 Denetimden sorumlu komitenin üyelerinden en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübesi vardır.	X					
4.4. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ						
4.4.1 Bütün yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel katılım sağlamıştır.	X					
4.4.2 Yönetim kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlamıştır.			X			Bilgi ve belgelerin toplantı öncesinde Kurul Üyelerine makul bir sürede sunulmasına azami özen gösterilmektedir, süre tanımlanmamıştır
4.4.3 Toplantıya katılamayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulmuştur.			X			İlgili dönemde Yönetim Kurulu toplantılarında böyle bir durum yaşanmamıştır, yazılı gelen görüşler diğer Üyelerin bilgisine sunulur
4.4.4 Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.	X					
4.4.5 Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.	X					
4.4.6 Yönetim kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.	X					
4.4.7 Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.			X			Mevzuat hükümleri haricinde sınırlama bulunmamaktadır, Genel Kurul'da Yönetim Kurulu Üyelerinin özgeçmiş ve görevleri pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur
4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER						
4.5.5 Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.			X			5 Yönetim Kurulu üyesinden 2 üye bağımsız olduğundan ve mevzuat gereği komite başkanlarının bağımsız üye gerekliliğinden üyelerin birden fazla komitede görev alması zorunluluğu oluşmaktadır
4.5.6 Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.			X			İlgili dönemde Komitelerin görüş almak için kişilere ihtiyacı olmamıştır
4.5.7 Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.			X			İlgili dönemde Komiteler danışmanlık hizmeti almamıştır
4.5.8 Komite toplantılarının sonuçları hakkında rapor düzenlenerek yönetim kurulu üyelerine sunulmuştur.	X					
4.6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR						
4.6.1 Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.			X			Yönetim Kurulu bu hususta bir performans değerlendirmesi yapmamıştır
4.6.4 Şirket, yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.	X					
4.6.5 Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.			X			Ücretler, "Yönetim Kurulu Üyelerine" ve "Üst Düzey Yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan tüm menfaatler" olmak üzere iki başlıkta toplu olarak açıklanmıştır

Ek.2- Kurumsal Yönetim Bilgi Formu

1. PAY SAHİPLERİ	
1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması	
Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı	Yoktur
1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	
Özel denetçi talebi sayısı	Talepte bulunulmamıştır
Genel kurul toplantısında kabul edilen özel denetçi talebi sayısı	Talepte bulunulmamıştır
1.3. Genel Kurul	
İlke 1.3.1 (ad) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/846867
Genel kurul toplantısıyla ilgili belgelerin Türkçe ile eş anlı olarak İngilizce olarak da sunulup sunulmadığı	Sunulmamıştır
İlke 1.3.9 kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı veya katılanların oybirliği bulunmayan işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	İlke 1.3.9 kapsamında işlemde bulunulmamıştır
Kurumsal Yönetim Tebliği (II17.1) madde 9 kapsamında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleriyle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Yatırım Ortaklıkları için bu madde hükümleri uygulanmaz
Kurumsal Yönetim Tebliği (II17.1) madde 10 kapsamında gerçekleştirilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Yatırım Ortaklıkları için bu madde hükümleri uygulanmaz
Şirketin kurumsal internet sitesinde, bağış ve yardımlara ilişkin politikanın yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Bağış Politikası
Bağış ve yardımlara ilişkin politikanın kabul edildiği genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/273054
Esas sözleşmede menfaat sahiplerinin genel kurula katılımını düzenleyen madde numarası	Madde 29
Genel kurula katılan menfaat sahipleri hakkında bilgi	Genel Kurul'a Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür Yardımcısı, üç Yönetim Kurulu Üyesi ve bağımsız denetim şirketinden bir yetkili katılmıştır
1.4. Oy Hakları	
Oy hakkında imtiyaz bulunup bulunmadığı	Hayır (No)
Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları	Bulunmamaktadır
En büyük pay sahibinin ortaklık oranı	17.37%
1.5. Azlık Hakları	
Azlık haklarının, şirketin esas sözleşmesinde (içerik veya oran bakımından) genişletilip genişletilmediği	Hayır (No)
Azlık hakları içerik ve oran bakımından genişletildi ise ilgili esas sözleşme maddesinin numarasını belirtiniz.	Yoktur
1.6. Kar Payı Hakkı	
Kurumsal internet sitesinde kar dağıtım politikasının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Kar Dağıtım Politikası
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şeklini belirten genel kurul gündem maddesine ilişkin tutanak metni	Şirketimizin 2019 yılı faaliyetleri sonucu yasal kayıtlarımıza göre elde edilen 1.172.004,65.-TL karın geçmiş yıllar zararlarında yer alan 2.917.170,78.-TL'den mahsup edilmesine, 2019 yılı için kar dağıtımı yapılmamasına ve bu kararımızın Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde ilgili genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/821221

Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Tarihi	Genel Kurul Gündemiyle ilgili olarak şirkete iletilen ek açıklama talebi sayısı	Pay sahiplerinin genel kurula katılım oranı	Doğrudan temsil edilen payların oranı	Vekaleten temsil edilen payların oranı	Şirket'in kurumsal internet sitesinde her gündem maddesiyle ilgili olumlu ve olumsuz oylan da gösterir şekilde genel kurul toplantı tutanaklarının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantısında yönetilen tüm soru ve bunlara sağlanan yanıtların yer aldığı bölümün adı	Genel kurul toplantı tutanağının ilgili madde veya paragraf numarası	Yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı bulunan kişi sayısı (İçerden öğrenenler listesi)	KAP'ta yayınlanan genel kurul bildiriminin bağlantısı
26.06.2020	0	% 58,87	% 0	% 58,87	Kurumsal Yönetim/Genel Kurul/Toplantı Tutanakları	Yönetilen soru bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	33	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/853165

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	
2.1. Kurumsal İnternet Sitesi	
Kurumsal internet sitesinde 2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları	Hakkımızda-Kurumsal Yönetim-Sürekli Bilgi Formları-Duyurular
Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm	Hakkımızda/Ortaklık Yapısı (Payların %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi bulunmamaktadır)
Kurumsal internet sitesinin hazırlandığı diller	Türkçe
2.2. Faaliyet Raporu	
2.2.2. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin faaliyet raporunda yer aldığı sayfa numaraları veya bölüm adları	
a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve üyelerin bağımsızlık beyanlarının yer aldığı sayfa numarası veya bölüm adı	I-Genel Bilgiler/Yönetim Kurulu ve Komiteler/VII-Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu) başlıklarında yer almaktadır
b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	I-Genel Bilgiler/Yönetim Kurulu ve Komiteler başlığında yer almaktadır
c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve üyelerin toplantılara katılım durumu bilgisinin sayfa numarası veya bölüm adı	I-Genel Bilgiler/Yönetim Kurulu ve Komiteler başlığında yer almaktadır
ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	V-Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede şirket faaliyetleri ile ilgili mevzuat değişiklikleri ve meydana gelen önemli olaylar başlığında yer almaktadır
d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	XXIV-Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları, kamu otoriteleri tarafından yapılan uyarı, ihtar veya verilen idari para cezası ve benzeri bilgiler başlığında yer almaktadır
e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	XXXIV-Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi başlığında yer almaktadır
f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştirak bulunmamaktadır
g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	XXX-Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler başlığında yer almaktadır
3. MENFAAT SAHİPLERİ	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	
Kurumsal internet sitesinde tazminat politikasının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Tazminat Politikası
Çalışan haklarının ihlali nedeniyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararlarının sayısı	Yoktur
İhbar mekanizmasıyla ilgili yetkilinin unvanı	Kurumsal Yönetim Komitesi
Şirketin ihbar mekanizmasına erişim bilgileri	vkfyo@vkfyo.com.tr
3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	
Kurumsal internet sitesinde, çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin olan iç düzenlemelerin yer aldığı bölümün adı	Bulunmamaktadır
Çalışanların temsil edildiği yönetim organları	Bulunmamaktadır
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	
Kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde yönetim kurulunun rolü	İlişkili bir plan bulunmamaktadır
Kurumsal internet sitesinde fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar (Fırsat eşitliği bilgisine Etik Kurallar başlığında yer verilmiş olup, Personel Yönetmeliği kurumsal internet sitesine konulmamıştır)
Pay edindirme planı bulunup bulunmadığı	Pay edindirme planı bulunmuyor (There isn't an employee stock ownership programme)
Kurumsal internet sitesinde ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar
İş kazalarıyla ilgili sorumluluk sebebiyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararı sayısı	Bulunmamaktadır
3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	
Kurumsal internet sitesinde etik kurallar politikasının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar
Kurumsal internet sitesinde kurumsal sosyal sorumluluk raporunun yer aldığı bölümün adı. Kurumsal sosyal sorumluluk raporu yoksa, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında alınan önlemler	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar
İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için alınan önlemler	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar

4. YÖNETİM KURULU-I	
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	
En son yönetim kurulu performans değerlendirmesinin tarihi	Bulunmamaktadır
Yönetim kurulu performans değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılıp yararlanılmadığı	Hayır (No)
Bütün yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmediği	Evet (Yes)
Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği	26062020 tarih ve 45 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, Yönetim Kurulu Başkanı Seçkin ALTINSOY ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Genel Müdür) Nuriddin Mehmet ÖZKUR'un Şirket unvanı üzerine atacakları müşterek imzaları ile her konuda en geniş şekilde temsil ve ilzam etmelerine karar verilmiştir
İç kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere sunulan rapor sayısı	12
Faaliyet raporunda iç kontrol sisteminin etkinliğine ilişkin değerlendirmenin yer aldığı bölümün adı veya sayfa numarası	XXV-İç kontrol sistemi ile bu sistemin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu kararı başlığı altında yer almaktadır
Yönetim kurulu başkanının adı	Seçkin ALTINSOY
İcra başkanı / genel müdürün adı	Nuriddin Mehmet ÖZKUR
Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına ilişkin gerekçenin belirtildiği KAP duyurusunun bağlantısı	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi değildir
Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın, şirketsermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiğine ilişkin KAP duyurusunun bağlantısı	Faaliyet Raporu/5.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları başlığı altında yer almaktadır
Kurumsal internet sitesinde kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik çeşitlilik politikası hakkında bilgi verilen bölümün ad	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Belirleme Hedef Politikası
Kadın üyelerin sayısı ve oranı	Bulunmamaktadır

Yönetim Kurulunun Yapısı

Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı	İcrada Görevli Olup Olmadığı	Bağımsız Üye Olup Olmadığı	Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi	Bağımsızlık Beyanının Yer Aldığı KAP Duyurusunun Bağlantısı	Bağımsız Üyenin Aday Gösterme Komitesi Tarafından Değerlendirilip Değerlendirilmediği	Bağımsızlığını Kaybeden Üye Olup Olmadığı	Denetim, Muhasebe ve/veya Finans Alanında En Az 5 Yıllık Deneyime Sahip Olup Olmadığı
Seçkin ALTINSOY	İcrada Görevli Değil (Non executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	26.06.2020		-	-	Evet (Yes)
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	İcrada Görevli (Executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	26.06.2020		-	-	Evet (Yes)
İdris Yakup AŞKIN	İcrada Görevli Değil (Non executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	09.05.2018		-	-	Hayır (No)
Ahmet Ayhan ÇEVİK	İcrada Görevli Değil (Non executive)	Bağımsız üye (Independent director)	12.04.2016	Faaliyet Raporunda Bağımsızlık Beyanı örneği yer almaktadır	Değerlendirildi (Considered)	Hayır (No)	Evet (Yes)
İsmail KAYA	İcrada Görevli Değil (Non executive)	Bağımsız üye (Independent director)	31.03.2015	Faaliyet Raporunda Bağımsızlık Beyanı örneği yer almaktadır	Değerlendirildi (Considered)	Hayır (No)	Hayır (No)

4. YÖNETİM KURULU-II	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	
Raporlama döneminde fiziki olarak toplanmak suretiyle yapılan yönetim kurulu toplantılarının sayısı	74
Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı	100%
Yönetim kurulunun çalışmalarını kolaylaştırmak için elektronik bir portal kullanılıp kullanılmadığı	Hayır (No)
Yönetim kurulu çalışma esasları uyarınca, bilgi ve belgelerin toplantıdan kaç gün önce üyelere sunulduğu	Bilgi ve belgelerin toplantı öncesinde Kurul Üyelerine makul bir sürede sunulmasına azami özen gösterilmektedir, süre tanımlanmıştır
Kurumsal internet sitesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağını belirlediği şirket içi düzenlemeler hakkında bilginin yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Yönetim Kurulu Çalışma Esasları
Üyelerin şirket dışında başka görevler almasını sınırlayan politikada belirlenen üst sınır	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Yönetim Kurulu Çalışma Esasları
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	
Faaliyet raporunda yönetim kurulu komitelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı sayfa numarası veya ilgili bölümün adı	Yönetim Kurulu ve Komiteler başlığı altında yer almaktadır
Komite çalışma esaslarının duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/366777

Yönetim Kurulu Komiteleri-I

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	Komite Üyelerinin Adı Soyadı	Komite Başkanı Olup Olmadığı	Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Denetim Komitesi (Audit Committee)		Ahmet Ayhan ÇEVİK	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Denetim Komitesi (Audit Committee)		İsmail KAYA	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		İsmail KAYA	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		İdris Yakup AŞKIN	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		Ahmet Ayhan ÇEVİK	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		İdris Yakup AŞKIN	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)

4. YÖNETİM KURULU-III	
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler-II	
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, denetim komitesinin, faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu/5.3 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulun Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, kurumsal yönetim komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu/5.3 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulun Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, aday gösterme komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Aday Gösteme Komitesinin faaliyetleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, riskin erken saptanması komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu/5.3 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulun Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, ücret komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Ücret Komitesinin faaliyetleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	
Faaliyet raporunun, operasyonel ve finansal performans hedeflerine ve bunlara ulaşıp ulaşılmadığına ilişkin bilginin verildiği sayfa numarası veya bölüm adı	XVIII-Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar
Kurumsal internet sitesinin, icrada görevli ve icrada görevli olmayan üyelere ilişkin ücretlendirme politikasının yer aldığı bölümünün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Ücret Politikası
Faaliyet raporunun, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin belirtildiği sayfa numarası veya bölüm adı	XXVIII-Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan tüm menfaatler

Yönetim Kurulu Komiteleri-II

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	İcra Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitelerde Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı	Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı
Denetim Komitesi (Audit Committee)		100%	100%	7	7
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		67%	33%	11	11
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		100%	50%	16	16
