

**Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi**

**(Eski Adı ile “Vakıf Menkul Kıymetler
Yatırım Ortaklığı AŞ”)**

30 Haziran 2013 Tarihinde
Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

5 Ağustos 2013

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 31
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
dipnotlarından oluşmaktadır.*

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi

İçindekiler

İnceleme raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

İNCELEME RAPORU

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") ekte yer 30 Haziran 2013 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ilişikteki finansal tabloların Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı AŞ'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,
5 Ağustos 2013

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Erdal Tıkmak
Sorumlu ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

Sayfa

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Not 1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6
Not 3	İlişkili taraf açıklamaları	15
Not 4	Nakit ve benzerleri	16
Not 5	Finansal yatırımlar	16
Not 6	Ticari alacaklar ve borçlar	16
Not 7	Diğer alacaklar ve borçlar	18
Not 8	Maddi duran varlıklar	18
Not 9	Maddi olmayan duran varlıklar	19
Not 10	Kısa vadeli karşılıklar	19
Not 11	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	20
Not 12	Diğer dönen/duran varlıklar ve kısa/uzun vadeli yükümlülükler	21
Not 13	Özkaynaklar	21
Not 14	Hasılat ve satışların maliyeti	22
Not 15	Genel yönetim giderleri	23
Not 16	Niteliklerine göre giderler	24
Not 17	Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	24
Not 18	Vergi varlık ve yükümlülükleri	24
Not 19	Pay başına kazanç	25
Not 20	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	25
Not 21	Finansal araçlar	30
Not 22	Raporlama döneminden sonraki olaylar	31
Not 23	Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar	31

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU(BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnotlar	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
DÖNEN VARLIKLAR		14,258,091	14,590,652
Nakit ve nakit benzerleri	4	3,653,567	6,661,382
Finansal yatırımlar	5	9,442,290	7,815,957
Ticari alacaklar	6	1,152,326	112,275
Diğer alacaklar	7	338	306
Diğer dönen varlıklar	12	9,570	732
DURAN VARLIKLAR		56,136	65,503
Maddi duran varlıklar	8	52,414	62,421
Maddi olmayan duran varlıklar	9	3,722	3,082
TOPLAM VARLIKLAR		14,314,227	14,656,155
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1,034,730	141,624
Ticari borçlar	6	990,992	95,755
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3	736	531
- Diğer ticari borçlar	6	990,256	95,224
Diğer borçlar	7	-	56
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3	-	56
Kısa vadeli karşılıklar		29,413	28,556
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	28,860	27,996
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	553	560
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	14,325	17,257
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		99,286	91,215
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	99,286	91,215
ÖZKAYNAKLAR		13,180,211	14,423,316
Ödenmiş sermaye	13	15,000,000	15,000,000
Sermaye düzeltme farkları		92,887	92,887
Paylara ilişkin primler/iskontolar		19,156	19,156
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	394,768	394,768
Geçmiş yıllar karları/zararları		(1,083,496)	(1,759,881)
Net dönem karı/zararı		(1,243,104)	676,386
TOPLAM KAYNAKLAR		14,314,227	14,656,155

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	İncelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012
	<i>Dipnotlar</i>				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	14	53,400,970	31,865,125	28,787,225	13,252,485
Satışların maliyeti	14	(53,879,244)	(32,887,333)	(27,466,985)	(12,877,881)
Brüt kar/zarar		(478,274)	(1,022,208)	1,320,240	374,604
Genel yönetim giderleri	15	(763,878)	(387,131)	(727,145)	(362,833)
Esas faaliyet karı/zararı		(1,242,152)	(1,409,339)	593,095	11,771
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(952)	(952)	(136)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/zarar		(1,243,104)	(1,410,291)	592,959	11,771
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	18	-	-	-	-
- Dönem vergi gideri	18	-	-	-	-
- Ertelemiş vergi geliri / (gideri)	18	-	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		(1,243,104)	(1,410,291)	592,959	11,771
Pay başına kazanç		(0.0829)	(0.0940)	0.0395	0.0008
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam Kapsamlı gelir		(1,243,104)	(1,410,291)	592,959	11,771

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
 ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay senedi ihraç primi/iskontoları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar Karları	Net Dönem Karı / Zararı	
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		15,000,000	92,887	19,156	394,768	--	(1,759,881)	13,746,930
Transferler		--	--	--	--	(1,759,881)	1,759,881	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	--	592,959	592,959
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	15,000,000	92,887	19,156	394,768	(1,759,881)	592,959	14,339,889
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		15,000,000	92,887	19,156	394,768	(1,759,881)	676,386	14,423,316
Transferler		--	--	--	--	676,386	(676,386)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	--	(1,243,104)	(1,243,104)
30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	15,000,000	92,887	19,156	394,768	(1,083,495)	(1,243,104)	13,180,212

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2012
Dipnotlar			
A. İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları			
Dönem karı/(zararı)		(1,243,104)	592,959
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	15	11,371	12,670
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		32,620	31,612
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		345,743	(494,288)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1,040,050)	(515,758)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		23,748,375	48,127,841
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(26,035,647)	(45,907,257)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		895,237	230,452
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(29,877)	(26,411)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan faizler		334,793	591,027
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	9	(2,006)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)			
		(2,982,547)	2,642,847
C. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
	4	6,628,212	5,324,602
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
A+B+C)	4	3,645,667	7,967,449

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 13 Haziran 1991 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket’in hisseleri 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla % 49’u Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu’ nun 12 Ocak 2012 tarihli toplantısında (A) Tipi olan yatırım ortaklığının (B) tipine dönüştürülmesine karar verilmiştir. Şirket’in ünvan değişikliğine ilişkin ana sözleşme tadili 28 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul’da görüşülerek kabul edilmiş ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’ nca 3 Nisan 2012 tarihinde tescil ve 9 Nisan 2012 tarih ve 8044 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Böylece, Şirket’in ünvanı “Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” olarak değişmiştir.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	% 15.55	2,332,476	% 15.55	2,332,478
T Vakıflar Bankası TAO	% 11.75	1,763,099	% 11.75	1,763,098
Güneş Sigorta AŞ	% 11.00	1,650,000	% 11.00	1,650,000
T Vakıflar Bankası TAO Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	% 8.07	1,210,488	% 8.07	1,210,488
Vakıf Emeklilik AŞ	% 8.00	1,199,991	% 8.00	1,199,990
Diğer Ortaklar	% 45.63	6,843,946	% 45.63	6,843,946
Toplam	100	15,000,000	100	15,000,00

Şirket’in Genel Müdürlüğü Ebulula Mardin Caddesi No:18 (Park Maya Sitesi F2 / A Blok, Orkide Sokak) Akatlar / Beşiktaş / İstanbul adresindedir. Şirket’in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 7 kişidir (31 Aralık 2012: 7 kişi).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

İlişkikteki ara dönem finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) uygulamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 05 Ağustos 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi TL olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar bir önceki dönem olan 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2012 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

2012 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda “borç karşılıkları” içerisinde sınıflanan 560 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “diğer kısa vadeli karşılıklar” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda “hisse senedi ihraç primleri” içerisinde sınıflanan 19,156 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “paylara ilişkin primler/iskontolar” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “satış gelirleri” içerisinde sınıflanan 28,183,721 TL hisse senedi ve devlet tahvili satış gelirleri karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “hasılat” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “esas faaliyetlerden diğer gelirler” içerisinde sınıflanan 603,544 TL ters repo gelirleri, temettü gelirleri ve menkul kıymet reeskontları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “hasılat” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “esas faaliyetlerden diğer gelirler” içerisinde sınıflanan (54,302) TL hisse senedi değer düşüş giderleri karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “hasılat” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “finansal giderler” içerisinde sınıflanan (2,500) TL kıdem tazminatı faiz maliyeti karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “esas faaliyetlerden diğer giderler” içerisinde sınıflanmıştır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler (devamı)

Şirket’in 30 Haziran 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “diğer faaliyet giderleri” içerisinde sınıflanan (136) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “esas faaliyetlerden diğer giderler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “kıdem tazminatı karşılığındaki değişim” içerisinde sınıflanan 4,165 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “karşılıklar ile ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “ikramiye karşılığı gideri” içerisinde sınıflanan 27,389 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “karşılıklar ile ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “diğer karşılıklar” içerisinde sınıflanan 58 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “karşılıklar ile ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “net faiz (gelir)/gideri” içerisinde sınıflanan (494,288) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “finansal yatırımlardaki değişim” içerisinde sınıflanan 2,230,612 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “diğer varlıklardaki değişim” içerisinde sınıflanan (9,997) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “diğer alacaklardaki değişim” içerisinde sınıflanan (31) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “ticari borçlardaki değişim” içerisinde sınıflanan 230,452 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Finansal tabloların SPK’nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)’ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2.4.1 2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, SPK mevzuatına göre raporlama yapan Şirket Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) uygulamıştır.

2.4.2 30 Haziran 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 (2010) ise finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)’a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir / söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

Yapılan değişiklik ile “muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ‘eş zamanlı tahakkuk ve ödeme’ ifadelerine anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletmeler TFRS 7’deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamaları yaptıysa bu değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, bu değişikliğin erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.5.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.2 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004’e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Makine, tesis ve cihazlar	4-5	% 20 - % 25
Demirbaşlar	5	% 20
Taşıtlar	5	% 20
Özel maliyetler	5	% 20

İlgili muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.5.3 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.4 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda varlıklarının defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanmaktadır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilmektedir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda, varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilmektedir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.5.5 Finansal araçlar

Şirket’in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, Şirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Ters repo alacakları

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri (“ters repo”) neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise “nakit ve nakit benzerleri” ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.5 Finansal araçlar(devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.6 Kur değişiminin etkileri

Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL’ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL’ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in yabancı para cinsinden işlemi bulunmamaktadır.

2.5.7 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

2.5.8 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.5.9 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.5.10 Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

2.5.11 İlişkili taraflar

Paydaşlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.5.12 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Şirket, tek faaliyet konusunun ortaklık portföyü oluşturmak olması ve hizmet sunduğu tek bölgenin Türkiye olması nedeniyle faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2.5.13 Vergilendirme

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak, 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarih ve 27155 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’un 32’nci maddesinin 8’inci bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV’den müstesna tutulmuştur. Bu kanunun ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Yukarıda anlatılan istisnalar nedeniyle, 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü hesaplanmamıştır.

2.5.14 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir.

2.5.15 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ilişikteki finansal tablolarda nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmakla beraber, bloke tutar olmaları nedeniyle nakit akış tablosu hazırlanırken nakit değer olarak dikkate alınmamaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

2.5.16 Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012		
İlişkili taraflardan alacaklar				
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>				
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ (Not 4)	2,105	1,895		
T Vakıflar Bankası TAO (Not 4)	384	446		
İlişkili taraflara borçlar				
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ (Not 6)	736	531		
<i>Diğer borçlar</i>				
Ortaklara borçlar	-	56		
İlişkili taraflardan gelir ve giderler				
<i>Gelirler</i>				
Bulunmamaktadır.				
<i>Giderler</i>				
	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012
<i>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</i>				
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	73,665	41,961	50,809	26,224
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>				
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	88,636	35,400	121,690	60,845
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>				
Güneş Sigorta AŞ	7,903	3,560	11,339	5,825
Vakıf Emeklilik AŞ	2,594	(1,132)	2,596	1,324
Toplam giderler	172,798	79,789	186,434	94,218
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>				
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri	115,821	57,417	117,501	59,083
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	163,206	111,105	95,764	48,361
Toplam	279,027	168,522	213,265	107,444

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kasa	100	199
Bankalar-Vadesiz mevduat	2,491	32,850
Borsa para piyasasından alacaklar	2,650,538	2,927,734
Ters repo işlemlerinden alacaklar	1,000,438	3,700,599
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	3,653,567	6,661,382
Bloke tutar ^(*)	-	(30,571)
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontları	(7,900)	(2,599)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	3,645,667	6,628,212

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bloke tutar VOB teminat tutarıdır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, borsa para piyasası alacakları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Haziran 2013	2,650,538	5.33	1 Temmuz - 26 Temmuz 2013
31 Aralık 2012	2,927,734	5.75-6.05	2 Ocak – 10 Ocak 2013

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Haziran 2013	1,000,438	8.07-8.23	1 Temmuz 2013
31 Aralık 2012	3,700,599	5.00-6.15	2 Ocak-3 Ocak 2013

5 FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar kısa vadeli elde tutulan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Maliyet	Defter değeri	Faiz oranı (%)
30 Haziran 2013			
Hisse senedi	5,492,944	4,875,264	-
Banka Bonosu	2,045,444	2,065,776	4.92-6.87
Özel Sektör Tahviller	2,455,997	2,501,250	7.31-12.44
Toplam	9,994,385	9,442,290	
31 Aralık 2012			
Hisse senedi	2,580,683	2,641,662	-
Banka Bonosu	4,324,729	4,387,140	6.33-7.81
Özel Sektör Tahviller	780,000	787,155	10.12-12.44
Toplam	7,685,412	7,815,957	

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz	4,875,264	2,641,663
1 aya kadar	-	-
1-3 ay	670,133	2,249,397
3-6 ay	1,395,643	2,137,743
6 ay-1 yıl	1,560,641	-
1 yıl ve sonrası	940,609	787,154
Toplam	9,442,290	7,815,957

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Menkul kıymet satım alacakları	1,152,326	111,250
Diğer ticari alacaklar	-	1,025
Toplam	1,152,326	112,275

Uzun vadeli ticari alacaklar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Menkul Kıymet Alım Borçları	986,711	92,728
Satıcılar	4,281	3,027
Toplam	990,992	95,755

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla satıcılar bakiyesinin 736 TL tutarındaki kısmı ilişkili kuruluş bakiyelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 531 TL).

Uzun vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in kısa vadeli diğer alacakları 338 TL tutarında olup vergi alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 306 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in kısa vadeli diğer borçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: 56 TL).

Uzun vadeli diğer borçlar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2012	Girişler	Transfer	Çıkışlar	30 Haziran 2013
Makine, tesis ve cihazlar	38,130	-	-	-	38,130
Taşıtlar	82,019	-	-	-	82,019
Demirbaşlar	24,292	-	-	-	24,292
Özel maliyetler	3,000	-	-	-	3,000
	147,441	-	-	-	147,441
<i>Birikmiş amortisman</i>					
Makine, tesis ve cihazlar	(36,078)	(353)	-	-	(36,431)
Taşıtlar	(30,076)	(8,199)	-	-	(38,275)
Demirbaşlar	(17,766)	(1,155)	-	-	(18,921)
Özel maliyetler	(1,100)	(300)	-	-	(1,400)
Toplam	(85,020)	(10,007)			(95,027)
<i>Net defter Değeri</i>					
	62,421				52,414
<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar		31 Aralık 2012
Makine, tesis ve cihazlar	36,331	1,799	-	-	38,130
Taşıtlar	82,019	-	-	-	82,019
Demirbaşlar	24,292	-	-	-	24,292
Özel maliyetler	3,000	-	-	-	3,000
Toplam	145,642	1,799	-	-	147,441
<i>Birikmiş amortisman</i>					
Makine, tesis ve cihazlar	(34,826)	(1,252)	-	-	(36,078)
Taşıtlar	(13,670)	(16,406)	-	-	(30,076)
Demirbaşlar	(15,708)	(2,058)	-	-	(17,766)
Özel maliyetler	(550)	(550)	-	-	(1,100)
Toplam	(64,754)	(20,266)	-	-	(85,020)
<i>Net defter değeri</i>	80,888				62,421

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 283,355 TL'dir (31 Aralık 2012: 281,675).

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2013
Haklar	28,059	2,006	-	30,065
Toplam	28,059	2,006	-	30,065
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(24,977)	(1,366)	-	(26,343)
Toplam	(24,977)	(1,366)	-	(26,343)
<i>Net defter Değeri</i>	3,082			3,722

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Haklar	28,059	-	-	28,059
Toplam	28,059		-	28,059
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(21,200)	(3,777)	-	(24,977)
Toplam	(21,200)	(3,777)	-	(24,977)
<i>Net defter değeri</i>	6,859			3,082

10 KISA VADELİ KARŞILIKLAR

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Telefon giderleri ve saklama giderleri karşılıkları	553	560
Toplam	553	560

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket’in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<i>Kısa vadeli İkramiye karşılığı</i>	28,860	27,996
<i>Uzun vadeli - Kıdem tazminatı karşılığı</i>	99,286	91,215
Toplam	128,146	119,211

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanlarının emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu’na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hakettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı	%1.91	%1.91
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%5.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%99	%99

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	91,215	64,562
Faiz maliyeti	3,198	5,132
Hizmet maliyeti	4,873	9,130
Aktüeryal Fark	-	12,391
Dönem sonu bakiyesi	99,286	91,215

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR ve KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer dönen varlıkları 9,570 TL olup gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 732 TL). Bu tutarın 5,893 TL’lik kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır.

Diğer duran varlıklar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer kısa vadeli yükümlülükleri 14,325 TL olup ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 17,257 TL).

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

13 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	15.55	2,332,478	15.55	2,332,478
T. Vakıflar Bankası TAO	11.75	1,763,098	11.75	1,763,098
Güneş Sigorta AŞ	11.00	1,650,000	11.00	1,650,000
T. Vakıflar Bankası TAO				
Memur ve Hiz. Emekli San.	8.07	1,210,488	8.07	1,210,488
Vakıf Emeklilik AŞ	8.00	1,199,990	8.00	1,199,990
Diğer Ortaklar	45.63	6,843,946	45.63	6,843,946
Toplam	100.00	15,000,000	100.00	15,000,000

Şirketin ödenmiş sermayesi 15,000,000 TL olup, her biri 1 TL değerinde 15.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin tamamı hamiline yazılıdır ve imtiyazlı hisse yoktur.

Kayıtlı sermaye tavanı 50,000,000 TL’dir (31 Aralık 2012: 50,000,000 TL).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

13 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 394,768 TL (31 Aralık 2012: 394,768 TL) olup yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Kar Dağıtımı

Hisseleri borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından 5 Ağustos 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar” tebliğine göre ortaklıkların net dağıtılabilir karlarının en az %20’sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Ortaklıkların temettü dağıtımlarında halka açık anonim ortaklıklar için Kurulca belirlenen esaslara uyulur. Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Ortaklıkların finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özkaynaklar kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirimine konu edilebilir.

10 Nisan 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2012 yılı kar dağıtım tablosuna göre, kar dağıtımı yapılmaması kararı alınmıştır.

14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihlerinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerine ait hasılat bilgileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012
Hisse senedi satışları	46,739,648	27,693,953	23,428,721	11,869,553
Banka bonusu itfa ve satışları	6,389,034	4,114,879	1,755,000	1,200,000
Devlet tahvili satışları	-	-	3,000,000	-
Ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri	37,696	10,612	233,697	113,576
Temettü gelirleri	53,690	53,690	58,966	58,966
Vob nema faiz geliri	419	82	-	-
Türev piyasa işlemleri değerlendirme farkları	400	-	-	-
Menkul kıymet gelir reeskontları	71,660	(8,133)	155,093	66,154
Borsa para piyasasından alınan faizler	79,916	-	140,198	(71,314)
Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri	28,465	-	15,550	15,550
Diğer	42	42	-	-
Toplam	53,400,970	31,865,125	28,787,225	13,252,485

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Satışların Maliyeti

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihlerinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012
Hisse Senetleri Satışlarının Maliyeti	46,905,441	28,205,882	22,662,687	11,634,796
Devlet Tahvili Satışlarının Maliyeti	-	-	2,977,950	-
Banka Bonusu Satışlarının Maliyeti	6,280,527	4,031,130	1,721,237	1,171,032
Hisse senedi değer düşüş giderleri	619,443	608,192	54,302	45,829
Komisyon giderleri	73,665	41,961	50,809	26,224
Banka bonusu değer düşüş giderleri	168	168	-	-
Toplam	53,879,244	32,887,333	27,466,985	12,877,881

15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihlerinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012
Personel ücret ve giderleri	535,966	278,235	491,734	248,552
Kira giderleri	94,279	38,255	127,209	63,600
Genel İşletme Giderleri	60,708	37,692	38,626	19,043
Amortisman Gideri	11,371	5,316	12,670	5,600
Diğer	61,554	27,633	56,906	26,038
Toplam	763,878	387,131	727,145	362,833

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Şirket’in, 30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihlerinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerinde personel giderleri aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012
Maaşlar ve ücretler	436,903	228,332	398,610	201,613
Personel ikramiye gideri	68,181	34,460	63,828	32,583
SSK işveren payı	22,811	11,407	22,631	11,914
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	8,071	4,036	6,665	2,442
Toplam	535,966	278,235	491,734	248,552

17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait Şirket’in esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı 952 TL olup önceki dönem gider ve zararlarından oluşmaktadır. (30 Haziran 2012:136 TL).

18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci Maddesi’nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunun 30’uncu maddesi ile eklenen Geçici 67’inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak, 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10’a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0’a indirilmiştir.

Şirket’in kurum kazancı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesi gereğince kurumlar vergisinden istisna olduğundan, 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır.

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait, Şirket’in geçici varlık yükümlülüğü bulunmamaktadır. (30 Haziran 2012: Bulunmamaktadır).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 30 Haziran 2013 ve 30 Haziran 2012 tarihlerinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerine ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012
Net dönem karı /(zararı)	(1,243,104)	(1,410,291)	592,959	11,771
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	15,000,000	15,000,000	15,000,000	15,000,000
Pay başına kazanç /(kayıp)	(0.0829)	(0.0940)	0.0395	0.0008

Şirket'in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (30 Haziran 2012:Bulunmamaktadır).

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski,
- operasyonel risk,

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 2013	Alacaklar							
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal yatırımlar	Diğer	Toplam
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1,152,326	-	338	2,490	4,567,026	3,650,976	9,373,156
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	1,152,326	-	338	2,490	4,567,026	3,650,976	9,373,156
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar							
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar	Diğer	Toplam
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	112,275	-	306	32,850	5,174,294	6,628,333	11,948,058
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	112,275	-	306	32,850	5,174,294	6,628,333	11,948,058
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket’in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket’in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket’in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

30 Haziran 2013	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	990,992	990,992	990,992	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	990,992	990,992	990,992	-	-	-

31 Aralık 2012	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	95,755	95,755	95,755	-	-	-
Diğer borçlar	56	56	56	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	95,811	95,811	95,811	-	-	-

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket’in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

Döviz Kuru Riski

Şirket’in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in kapsamlı vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi 487,526 TL’dir (31 Aralık 2012: 264,166 TL).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Faiz Oranı Riski

Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları özel sektör tahvillerinden oluşmakta olup 2,501,250 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 787,155 TL).

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit faiz bileşenine sahip finansal yükümlülükleri bulunmamakta olup finansal varlıkları 2,065,776 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 4,387,140 TL).

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
Finansal varlıklar				
Borsa para piyasasından alacaklar	TL	%7.78	TL	%6.05
Ters repo işlemlerinden alacaklar	TL	%5.33	TL	%5.60
Finansal yatırımlar	TL	%0.07	TL	%7.45

Varlıkların faize duyarlılığı:

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla da aynı şekilde hesaplanmıştır.

	Gelir Tablosu		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Haziran 2013	(14,210)	14,320	(14,210)	14,320
30 Haziran 2012	(15,529)	15,816	(15,529)	15,816

(*) Özkaynak etkisi gelir tablosu etkisini içermektedir.

Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyonel riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Eğitim ve mesleki gelişim
- Etik ve iş standartları

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmeye çalışmaktadır. Şirket’in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirirken pay sahiplerinin faydasını gözetmek ve verimli sermaye yapısını sürekli kılmaktır. Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hazırlanan kar payı dağıtım tekliflerinde pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket’in büyüme gereği arasındaki hassas denge ve Şirket’in karlılık durumu dikkate alınmaktadır.

21 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle nakit ve nakit benzerlerinin ve ticari alacaklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen alım satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

“TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama” standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket’in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma(devamı)

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2013	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Hisse senetleri	4,875,264	-	-	4,875,264
Borçlanma senetleri	4,567,026	-	-	4,567,026
Toplam finansal varlıklar	9,442,290	-	-	9,442,290
31 Aralık 2012	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Hisse senetleri	2,641,663	-	-	2,641,663
Borçlanma senetleri	5,174,294	-	-	5,174,294
Toplam finansal varlıklar	7,815,957	-	-	7,815,957

22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

SPK'nın Seri:V, No:60 sayılı "Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" gereği performans kıyaslamasında kullanılacak karşılaştırma ölçütleri ile yatırım stratejisinin görüşülerek, 21 Haziran 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, aşağıdaki şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir.

Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bandı
%25 BİST Ulusal 100 Endeksi	%20 - %50 Pay Senedi
%35 KYD Bono Endeksi 182 Gün	%30 - %60 DİBS- Özel Sektör Tahvili- Banka Bonusu
%35 KYD Brüt O/N Repo Endeksi	%20 - %50 Ters Repo-BPP
%5 KYD Eurobond Endeksi USD/TL	%0 - %30 Döviz Cinsi Tahvil-Eurobond