

**VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.**

**1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
SINIRLI DENETİM RAPORU**

## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

### Giriş

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Mart 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mayıs 2017



# VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

## 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİğER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	2
ÖZKAYNAK DEğİğİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIğ TABLOSU .....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİğKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-36
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİğKİN ESASLAR .....	6-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	17
DİPNOT 4 İLİğKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	17-18
DİPNOT 5 NAKİT VE BENZERLERİ.....	18-19
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	19-20
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	20
DİPNOT 8 DİğER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	21
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	21
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	22
DİPNOT 11 TAAHHÜTLER .....	22
DİPNOT 12 ÇALIğANLARA SAğLANAN FAYDALARA İLİğKİN KARđILIKLAR .....	23-24
DİPNOT 13 DİğER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	24
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR .....	25-26
DİPNOT 15 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	27
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	27-28
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİğER GELİRLER VE GİDERLER .....	28
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	29
DİPNOT 19 PAY BAğINA KAZANÇ / (KAYIP).....	29
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİğİ VE DÜZEYİ .....	29-34
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR .....	35-36
DİPNOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	36
DİPNOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAğILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİğER HUSUSLAR.....	36

# VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>18.527.063</b>	<b>18.096.566</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	4.205.493	6.297.891
Finansal yatırımlar	6	13.183.439	10.174.708
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		13.183.439	10.174.708
Ticari alacaklar	7	1.114.857	1.621.946
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	1.071.892	1.621.946
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		42.965	-
Diğer alacaklar	8	1.080	669
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.080	669
Peşin ödenmiş giderler	13	22.194	1.352
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	4	12.435	217
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		9.759	1.135
<b>Duran varlıklar</b>		<b>33.834</b>	<b>34.425</b>
Maddi duran varlıklar	9	5.377	6.195
Maddi olmayan duran varlıklar	10	28.457	28.230
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>18.560.897</b>	<b>18.130.991</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>892.765</b>	<b>612.527</b>
Ticari borçlar	7	831.201	539.963
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	827.379	539.762
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		3.822	201
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	12	12
Kısa vadeli karşılıklar	12	30.339	30.378
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		30.339	30.378
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	31.213	42.174
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		31.213	42.174
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>72.675</b>	<b>70.485</b>
Uzun vadeli karşılıklar		72.675	70.485
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	72.675	70.485
<b>Özkaynaklar</b>		<b>17.595.457</b>	<b>17.447.979</b>
Ödenmiş sermaye	14	20.000.000	20.000.000
Sermaye düzeltme farkları	14	92.887	92.887
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(31.148)	(31.148)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	14	(31.148)	(31.148)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	394.768	394.768
Geçmiş yıllar zararları	14	(3.008.528)	(2.771.495)
Net dönem karı / (zararı)		147.478	(237.033)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>18.560.897</b>	<b>18.130.991</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.****1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİğER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	53.479.270	22.772.018
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	15	(52.848.122)	(22.120.477)
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>631.148</b>	<b>651.541</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	(483.364)	(422.906)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	-	207
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(306)	(4.485)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi net dönem karı</b>		<b>147.478</b>	<b>224.357</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri (-)	18	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	18	-	-
<b>Net dönem karı</b>		<b>147.478</b>	<b>224.357</b>
<b>Pay başına kazanç</b>		<b>0,0074</b>	<b>0,0112</b>
<b>DİğER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>147.478</b>	<b>224.357</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>14</b>	<b>20.000.000</b>	<b>92.887</b>	<b>394.768</b>	<b>(34.045)</b>	<b>(2.490.276)</b>	<b>(281.219)</b>	<b>17.682.115</b>
Transferler		-	-	-	-	(281.219)	281.219	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	224.357	224.357
<b>31 Mart 2016</b>	<b>14</b>	<b>20.000.000</b>	<b>92.887</b>	<b>394.768</b>	<b>(34.045)</b>	<b>(2.771.495)</b>	<b>224.357</b>	<b>17.906.472</b>
<b>1 Ocak 2017</b>	<b>14</b>	<b>20.000.000</b>	<b>92.887</b>	<b>394.768</b>	<b>(31.148)</b>	<b>(2.771.495)</b>	<b>(237.033)</b>	<b>17.447.979</b>
Transferler		-	-	-	-	(237.033)	237.033	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	147.478	147.478
<b>31 Mart 2017</b>	<b>14</b>	<b>20.000.000</b>	<b>92.887</b>	<b>394.768</b>	<b>(31.148)</b>	<b>(3.008.528)</b>	<b>147.478</b>	<b>17.595.457</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Net dönem karı		147.478	224.357
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	4.921	3.519
Değer düşüklüğü / (artışı) ile ilgili düzeltmeler		58.325	(148.396)
- Diğer finansal varlıklar veya yatırımlar değer düşüklüğü / (artışı) ile ilgili düzeltmeler		58.325	(148.396)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		30.559	26.197
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		30.559	26.197
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(137.904)	(185.067)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(137.904)	(185.067)
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>103.379</b>	<b>(79.390)</b>
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		507.089	(210.468)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		550.054	(210.468)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(42.965)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(411)	(386)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(411)	(386)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		291.238	42.267
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		287.617	(238.939)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		3.621	281.206
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ile ilgili düzeltmeler		(31.803)	(13.582)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış		(20.842)	(17.804)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) / artış		(10.961)	4.222
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		62.351.631	65.176.312
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(65.418.687)	(64.340.864)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</b>			
Alınan faizler		137.462	155.786
Vergi ödemeleri		-	(7.460)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	12	(28.408)	(24.851)
Diğer nakit çıkışları		(2.376)	-
- Teminata verilen kıymetlerdeki değişim		(2.376)	-
<b>A. Esas faaliyetlerde (kullanılan) / sağlanan net nakit</b>		<b>(2.090.886)</b>	<b>697.364</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları</b>			
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(4.330)	(2.509)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(4.330)</b>	<b>(2.509)</b>
C. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki (azalış) / artış (A+B)		(2.095.216)	694.855
D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	5	6.199.268	7.071.841
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (C+D)</b>	<b>5</b>	<b>4.104.052</b>	<b>7.766.696</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf Menkul Kıymet 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 çeşitlenmesiyle 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, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla %49’u Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) işlem görmektedir.

Şirket ana sözleşmesiyle ilgili olarak Şirket’in “Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” olan ticaret ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 11 Mart 2014 tarih ve 12233903-320.99-199 sayılı izni ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 25 Mart 2014 tarih ve 67300147/431.02-48424-396878-2630-1742 sayılı iznine istinaden tadil tasarısı metni 1 Nisan 2014 tarihinde Olağan Genel kurulun onayına sunulmuş; 9 Nisan 2014 tarihinde Ticaret Sicili’nde tescil edilmiş, 15 Nisan 2014 tarih ve 8550 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek “ Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 15.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 20.000.000 TL’ye artırılması işlemi T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 19 Aralık 2014 tarih 12233903-320.07-1115 (12283) sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye ve Paylar”a ilişkin 11. maddesine ilişkin değişiklik, İstanbul Sicil Müdürlüğü’nce 26 Aralık 2014 tarihinde tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde 31 Aralık 2016 tarihinde ilan edilmiştir. Şirket’in 3 Ocak 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2017 - 2021 yılları arasında geçerli olacak şekilde uzatılma başvurusu SPK tarafından 10 Ocak 2017 tarihinde, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 24 Ocak 2017 tarihinde onaylanmış olup, 12 Mayıs 2017 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul onayına sunulacaktır.

SPK’nın “Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar tebliği (III-56.1)” kapsamında Şirket’in saklama hizmeti İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) tarafından verilmektedir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	4.578.517	22,89	4.578.517	22,89
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	3.109.968	15,55	3.109.968	15,55
Güneş Sigorta A.Ş.	2.200.000	11,00	2.200.000	11,00
T. Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	1.613.984	8,07	1.613.984	8,07
Vakıf Emeklilik A.Ş.	1.599.988	8,00	1.599.988	8,00
Diğer ortaklar	6.897.543	34,49	6.897.543	34,49
<b>Toplam</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100,00</b>



## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 5 kişidir (31 Aralık 2016: 5 kişi).

31 Mart 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 2 Mayıs 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

Şirket'in Olağan Genel Kurulu bu finansal tabloların yayınlandığı tarih itibarıyla henüz gerçekleşmemiş olup, 18 Nisan 2017 tarihli 2017/20 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden, Olağan Genel Kurul toplantısının 12 Mayıs 2017 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir (Dipnot 22).

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

###### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait 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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS / TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS / TFRS") esas alınmıştır.

Şirket, 31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

###### (b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27, “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TMS 7, 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
- TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işveren çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 4, ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve,
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
  - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
  - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
  - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

TFRS 16 “Kiralama işlemleri”

TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar”.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik
- TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

#### (c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, TMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standart (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

#### (d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2016 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

#### (e) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### (f) Raporlama para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### (g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2017 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

##### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### (a) 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.

Satışların maliyeti ise portföyündeki menkul kıymetlerin satış maliyetleri, komisyon ve takas giderlerinden oluşmaktadır. Komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

###### (b) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

<u>Duran varlık cinsi</u>	<u>Tahmini ekonomik ömür (Yıl)</u>	<u>Amortisman oranı</u>
Makine, tesis ve cihazlar	4-5	%20 - %25
Demirbaşlar	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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (Devamı)

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

##### (c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklara iliŖkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri olan 3-15 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleŖtirilmektedir.

##### (d) Varlıklarda değer düşüklüğü

Ŗirket her raporlama tarihinde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına iliŖkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Ŗirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleŖtirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın (“zarar / kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akıŖları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına iliŖkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleŖtirilmez.

##### (e) Finansal araçlar

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

##### Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, Ŗirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koŖullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Ŗirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akıŖları 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. Ŗirket 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 iliŖkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aŖađıda belirtildiği gibi değerlenmektedir:

##### Nakit ve nakit benzerleri

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

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 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.

##### Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan 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 varlıklar 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. Gerçeğe uygun değerlerinin belirtilmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır. Gerçeğe uygun değer, Borsa İstanbul A.Ş.’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın ya da yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile iletildiği maliyet fiyatını ifade etmektedir.

##### Ticari alacaklar / ticari borçlar

Ticari borçlar ve ticari alacaklar direkt Şirket’in portföy işletmeciliği faaliyetinden kaynaklanan borç ve alacak tutarlarından oluşmaktadır. Rapor tarihi itibarıyla oluşan hisse takas, aracılık, portföy yönetimi, saklama gibi işlemlerden kaynaklanan borç tutarları ticari borç, hisse takas, viop işlemlerinden oluşan alacak tutarları ticari alacak olarak sınıflanmaktadır.

##### 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 MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (f) 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.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden işlemi bulunmamaktadır.

##### (g) 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 artırmaktadırlar. 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 geçmiş dönük etkilerini de hesaplarken bulunmuştur.

##### (h) 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.

##### (i) 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.

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.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (j) 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.

##### (k) 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.

##### (l) 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.

##### (m) 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 dağıtılın 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.

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, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü hesaplanmamıştır.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (n) Çalışanlara sağlanan faydalar

###### *i. Kıdem tazminatı karşılığı*

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 (2011), Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleşirmektedir.

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.

###### *ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü*

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 12).

###### *iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıklar*

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır.

##### (o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VİOP”) işlemleri

VİOP 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.

##### (p) 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 MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Dipnot 12 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

#### 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu ortaklık portföyü oluşturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla arıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<i>Peşin ödenmiş giderler</i>		
Güneş Sigorta A.Ş.	12.435	217
	<b>12.435</b>	<b>217</b>
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	1.071.892	1.621.946
	<b>1.071.892</b>	<b>1.621.946</b>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	817.467	539.622
Güneş Sigorta A.Ş.	9.912	-
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	140
	<b>827.379</b>	<b>539.762</b>

(\*) İlişkili taraflardan ticari alacaklar ve ilişkili taraflara ticari borçlar, Şirket menkul kıymet alım satım işlemlerinin aracılığına ilişkin Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye olan alacak ve borç tutarlarıdır.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### İlişkili taraflarla yapılan işlemler

##### Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
<i>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.926	29.978
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.781	41.011
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>		
Güneş Sigorta A.Ş.	4.987	4.395
Vakıf Emeklilik A.Ş.	1.000	933
	<b>88.694</b>	<b>76.317</b>
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri	78.954	65.490
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	177.034	158.009
	<b>255.988</b>	<b>223.499</b>

#### 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Bankalar	501.583	1.001.911
- Vadesiz mevduat	1.053	1.268
- Vadeli mevduat	500.530	1.000.643
Borsa Para Piyasasından alacaklar	2.984.415	3.428.318
Ters repo işlemlerinden alacaklar	653.610	1.804.153
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	65.885	63.509
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4.205.493</b>	<b>6.297.891</b>
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontları (-)	(35.556)	(35.114)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) (*)	(65.885)	(63.509)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4.104.052</b>	<b>6.199.268</b>

(\*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 65.885 TL (31 Aralık 2016: 63.509 TL)'dir.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>Tutar</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>
31 Mart 2017	500.530	13,10	29 Haziran 2017
31 Aralık 2016	1.000.643	11,25	31 Ocak - 31 Mart 2017

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Borsa Para Piyasası alacaklarının detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>Tutar</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>
31 Mart 2017	2.984.415	11,77	4 Nisan - 6 Nisan 2017
31 Aralık 2016	3.428.318	10,65	9 Ocak - 17 Ocak 2017

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>Tutar</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>
31 Mart 2017	653.610	11,37	3 Nisan 2017
31 Aralık 2016	1.804.153	8,59	2 Ocak - 23 Ocak 2017

#### 6 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla elde tutulan kısa vadeli finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar*

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>Nominal</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değer</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>
<b>31 Mart 2017</b>					
Özel sektör tahvil ve bonoları	6.010.000	5.872.124	5.992.543	5.992.543	10,09 - 14,90
Hisse senedi	965.273	4.866.526	4.731.944	4.731.944	-
Banka finansman bonusu	2.500.000	2.405.630	2.458.952	2.458.952	10,65 - 12,55
		<b>13.144.280</b>	<b>13.183.439</b>	<b>13.183.439</b>	

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6 FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Faiz oranı (%)
<b>31 Aralık 2016</b>					
Hisse senedi	538.754	2.062.611	2.041.558	2.041.558	-
Banka finansman bonusu	2.500.000	2.386.450	2.452.975	2.452.975	10,65 - 11,80
Özel sektör tahvil ve bonoları	5.700.000	5.561.722	5.680.175	5.680.175	9,92 - 13,75
		<b>10.010.783</b>	<b>10.174.708</b>	<b>10.174.708</b>	

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz	4.731.944	2.041.558
1 aya kadar	746.289	1.095.290
1-3 ay	1.669.806	1.850.847
3-6 ay	1.556.498	1.352.714
6 ay-1 yıl	1.175.867	1.218.903
1 yıl ve sonrası	3.303.035	2.615.396
	<b>13.183.439</b>	<b>10.174.708</b>

#### 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### *Kısa vadeli ticari alacaklar*

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Menkul kıymet satım alacakları (Dipnot 4)	1.071.892	1.621.946
Temettü alacakları	36.000	-
Kupon faiz alacağı	6.965	-
	<b>1.114.857</b>	<b>1.621.946</b>

##### *Kısa vadeli ticari borçlar*

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Menkul kıymet alım borçları (Dipnot 4)	817.467	538.914
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	9.912	-
Satıcılar	3.822	341
Aracılık komisyonu (Dipnot 4)	-	708
	<b>831.201</b>	<b>539.963</b>

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### *Kısa vadeli diğer alacaklar*

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları 1.080 TL olup (31 Aralık 2016: 669 TL), 362 TL'si (31 Aralık 2016: 334 TL) vergi alacaklarından oluşmaktadır.

#### 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Makine tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>31 Mart 2017</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	6.195	-	-	6.195
Amortisman gideri (-)	(818)	-	-	(818)
<b>Net defter değeri, 31 Mart 2017</b>	<b>5.377</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.377</b>
Maliyet	50.735	24.292	3.000	78.027
Birikmiş amortisman (-)	(45.358)	(24.292)	(3.000)	(72.650)
<b>Net defter değeri, 31 Mart 2017</b>	<b>5.377</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.377</b>

	Makine tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>31 Aralık 2016</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	9.198	-	93	9.291
Amortisman gideri (-)	(3.003)	-	(93)	(3.096)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2016</b>	<b>6.195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.195</b>
Maliyet	50.735	24.292	3.000	78.027
Birikmiş amortisman (-)	(44.540)	(24.292)	(3.000)	(71.832)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2016</b>	<b>6.195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.195</b>

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 198.490 TL (31 Aralık 2016: 198.490)'dir.



## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

##### Bilgisayar yazılımları

#### 31 Mart 2017

1 Ocak 2017, açılıŐ bakiyesi	62.750
İlaveler	4.330
31 Mart 2017, kapanıŐ bakiyesi	67.080

#### Birikmiş itfa payları

1 Ocak 2017, açılıŐ bakiyesi	(34.520)
İlaveler	(4.103)
31 Mart 2017, kapanıŐ bakiyesi	(38.623)

**1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri** **28.230**

**31 Mart 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri** **28.457**

##### Bilgisayar yazılımları

#### 31 Aralık 2016

1 Ocak 2016, açılıŐ bakiyesi	36.641
İlaveler	26.109
31 Aralık 2016, kapanıŐ bakiyesi	62.750

#### Birikmiş itfa payları

1 Ocak 2016, açılıŐ bakiyesi	(21.265)
İlaveler	(13.255)
31 Aralık 2016, kapanıŐ bakiyesi	(34.520)

**1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri** **15.376**

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri** **28.230**

#### 11 TAAHHÜTLER

##### Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin açıklamalar

Őirketin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla VİOP'daki açık olan sözleşmelerinin rayiç değeri 163.013 TL'dir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

#### 31 Mart 2017

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı	Nominal değer
F_XU030417	28 Nisan 2017	Uzun	15	108,675	163.013
<b>Net pozisyon</b>					<b>163.013</b>

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	28.722	28.408
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.617	1.970
	<b>30.339</b>	<b>30.378</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	72.675	70.485
	<b>72.675</b>	<b>70.485</b>

31 Mart 2017 ve 2016 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı bakiyesi	1.970	2.137
Dönem içinde kullanılan / ödenen (-)	(353)	(1.040)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>1.617</b>	<b>1.097</b>

31 Mart 2017 ve 2016 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin personel ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı bakiyesi	28.408	26.532
Dönem içinde ayrılan karşılık	28.722	25.271
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(28.408)	(24.851)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>28.722</b>	<b>26.952</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 4.426 TL (31 Aralık 2016: 4.297 TL) ile sınırlandırılmıştır.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 ÇALIŖANLARA SAğLANAN FAYDALARA İLİŖKİN KARŖILIKLAR (Devamı)

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğu, Ŗirket’in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karŖılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçekte oranı gösterir. Ŗirket’in kıdem tazminatı karŖılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Nisan 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426 TL (1 Ocak 2017: 4.426 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aŖağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı	%3,06	%3,06
Beklenen maaŖ / tavan artış oranı	%7,80	%7,80
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%99,00	%99,00

Kıdem tazminatı karŖılığının 31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketi aŖağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı bakiyesi	70.485	58.114
Hizmet maliyeti	1.166	1.309
Faiz maliyeti	1.024	657
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>72.675</b>	<b>60.080</b>

#### 13 DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

##### *PeŖin ödenmiş giderler*

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Ŗirket’in peŖin ödenmiş giderleri 22.194 TL (31 Aralık 2016: 1.352 TL) olup gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

##### *Diğer kısa vadeli yükümlülükler*

Ŗirket’in kısa vadeli yükümlülüklerinin detayı aŖağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	18.488	19.530
Gider tahakkukları	12.725	22.644
	<b>31.213</b>	<b>42.174</b>

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş sermaye

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	4.578.517	22,89	4.578.517	22,89
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	3.109.968	15,55	3.109.968	15,55
Güneş Sigorta A.Ş.	2.200.000	11,00	2.200.000	11,00
T. Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	1.613.984	8,07	1.613.984	8,07
Vakıf Emeklilik A.Ş.	1.599.988	8,00	1.599.988	8,00
Diğer ortaklar	6.897.543	34,49	6.897.543	34,49
<b>Toplam</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100,00</b>
Sermaye düzeltme farkları	92.887		92.887	
	<b>20.092.887</b>		<b>20.092.887</b>	

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 20.000.000 TL olup, her biri 1 TL değerinde 20.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır. Hisselerin tamamı hamiline yazılıdır ve imtiyazlı hisse yoktur.

Kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (31 Aralık 2016: 50.000.000 TL)'dir.

Şirket'in hisseleri 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla %49'u Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir.

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 394.768 TL (31 Aralık 2016: 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.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### *Kar Dağıtım*

SPK tarafından 23 Ocak 2014 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan 11-19.1 nolu “Kar Payı Tebliği”ne göre ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları arasında eşit olarak dağıtılır. Kar payı imtiyazına ilişkin haklar saklıdır. Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ayrıca SPK tarafından 27 Mayıs 2015 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan III-48.5 nolu "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre ortaklıkların net dağıtılabılır karlarının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK’ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesini yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılmaz.

13 Şubat 2017 tarihli 2017/10 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirket’in 2016 yılı faaliyetleri sonucu zarar oluşması sebebiyle kar dağıtımını yapılmaması hususunun Olağan Genel Kurul’a teklif edilmesine karar verilmiş olup Şirket’in Olağan Genel Kurulu bu finansal tabloların yayınlandığı tarih itibarıyla henüz gerçekleştirilmemiştir (Dipnot 22).

##### *Geçmiş yıllar zararları*

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar zararları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Geçmiş yıllar zararları	(3.079.194)	(2.842.161)
Olağanüstü yedekler	70.666	70.666
	<b>(3.008.528)</b>	<b>(2.771.495)</b>

##### *Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları*

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları içerisinde 31.148 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2016: 31.148 TL) bulunmaktadır.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetleri hasılatı bilgileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Hisse senedi satışları	50.093.820	19.381.978
Banka bonusu ve özel sektör tahvilleri satışları	2.950.000	2.900.000
Menkul kıymet gelir reeskontları	209.860	260.508
Ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri	57.954	58.169
Borsa para piyasasından alınan faizler	54.361	70.940
Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri	46.575	67.363
Temettü gelirleri	40.565	6.383
Vadeli mevduat faiz gelirleri	23.759	26.677
VİOP nema faiz gelirleri	1.388	-
VİOP değer artış ve alım-satım gelirleri	988	-
	<b>53.479.270</b>	<b>22.772.018</b>

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetleri maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Hisse senetleri satışlarının maliyeti	49.734.001	19.228.038
Banka bonusu ve özel sektör tahvilleri satışlarının maliyeti	2.933.011	2.857.551
Menkul kıymet değer düşüş karşılığı	135.184	4.910
Komisyon giderleri	45.926	29.978
	<b>52.848.122</b>	<b>22.120.477</b>

#### 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

##### *Genel yönetim giderleri*

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Personel ücret ve giderleri	335.584	304.466
Kira giderleri	50.018	53.797
Bakım onarım giderleri	40.077	18.302
Denetim ve danışmanlık giderleri	16.692	15.306
Aidat giderleri	9.326	4.017
Amortisman gideri (Dipnot 9 ve 10)	4.921	3.519
Haberleşme giderleri	1.010	573
Diğer	25.736	22.926
	<b>483.364</b>	<b>422.906</b>

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Şirket, bu finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Şirket’in 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

##### *Personel giderleri*

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
MaaŐlar ve ücretler	206.103	189.816
Yönetim Kurulu ücret gideri	78.954	65.490
Personel ikramiye gideri	35.587	33.217
SSK işveren payı	8.998	7.701
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	2.190	1.966
Diğer	3.752	6.276
	<b>335.584</b>	<b>304.466</b>

#### 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

##### *Esas faaliyetlerden diğer gelirler*

31 Mart 2017 ve 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Önceki dönem gelir ve karları	-	207
	-	<b>207</b>

##### *Esas faaliyetlerden diğer giderler*

31 Mart 2017 ve 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Önceki dönem gider ve zararları	306	4.485
	<b>306</b>	<b>4.485</b>

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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 dağıtılın 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, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır.

31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait, Şirket'in yukarıda bahsi geçen kurum kazancından hariç olmak üzere Şirket'in 2016 yılı içerisindeki sabit kıymet satışından elde edilen kazançtan hesaplanan 12 TL (31 Aralık 2016: 12 TL) tutarında dönem karı vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

#### 19 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Pay başına kazancın, 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Net dönem karı	147.478	224.357
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	20.000.000	20.000.000
<b>Hisse başına kazanç</b>	<b>0,0074</b>	<b>0,0112</b>

Şirket'in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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

##### (a) Kredi riski

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



## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar (*)	Diğer (**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
<b>31 Mart 2017</b>								
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.071.892</b>	<b>36.000</b>	<b>-</b>	<b>1.080</b>	<b>501.583</b>	<b>13.183.439</b>	<b>3.703.910</b>	<b>18.497.904</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri</b>	<b>1.071.892</b>	<b>36.000</b>	<b>-</b>	<b>1.080</b>	<b>501.583</b>	<b>13.183.439</b>	<b>3.703.910</b>	<b>18.497.904</b>
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar kalemi içerisinde bulunan 200.000 TL nominal ve 203.441 TL kayıtlı değere sahip, 14 Aralık 2018 vade tarihli özel sektör tahvili, 15 Aralık 2016 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yapılan bildirim ile yeniden ödeme planına bağlanmış olup takip eden kupon faizi ödemesi 10 Nisan 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

(\*\*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan 2.984.415 TL tutarındaki Borsa Para Piyasası alacaklarından, 653.610 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklardan ve 65.885 TL tutarındaki bloke VİOP nakit teminatlarından oluşmaktadır (Dipnot 5).

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar (*)	Diğer (**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
<b>31 Aralık 2016</b>								
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.621.946</b>	-	-	<b>669</b>	<b>1.001.911</b>	<b>10.174.708</b>	<b>5.295.980</b>	<b>18.095.214</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri</b>	<b>1.621.946</b>	-	-	<b>669</b>	<b>1.001.911</b>	<b>10.174.708</b>	<b>5.295.980</b>	<b>18.095.214</b>
<b>B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>								
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar kalemi içerisinde bulunan 200.000 TL nominal ve 201.605 TL kayıtlı değere sahip, 14 Aralık 2018 vade tarihli özel sektör tahvili, 15 Aralık 2016 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yapılan bildirim ile yeniden ödeme planına bağlanmıştır.

(\*\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan 3.428.318 TL tutarındaki Borsa Para Piyasası alacaklarından, 1.804.153 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklardan ve 63.509 TL tutarındaki bloke VİOP nakit teminatlarından oluşmaktadır (Dipnot 5).

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (b) Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2017	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	831.201	831.201	831.201	-	-	-
Diğer yükümlülükler	31.213	31.213	31.213	-	-	-
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>862.414</b>	<b>862.414</b>	<b>862.414</b>	-	-	-

31 Aralık 2016	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	539.963	539.963	539.963	-	-	-
Diğer yükümlülükler	42.174	42.174	42.174	-	-	-
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>582.137</b>	<b>582.137</b>	<b>582.137</b>	-	-	-

##### (c) 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*

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### *Fiyat riski*

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 vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi 473.194 TL (31 Aralık 2016: 204.156 TL)'dir.

Şirket'in analizlere göre VİOP fiyat endeksinde %10 oranında artış / azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 16.301 TL artış / azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

##### *Faiz oranı riski*

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

##### **Faiz pozisyonu tablosu**

	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Vadeli mevduat	500.530	1.000.643
Borsa Para Piyasasından alacaklar	2.984.415	3.428.318
Ters repo işlemlerinden alacaklar	653.610	1.804.153
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	5.538.967	5.843.405
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	2.912.528	2.289.745

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Finansal varlıklar		
Vadeli mevduatlar	%13,10	%11,25
Borsa Para Piyasasından alacaklar	%11,77	%10,65
Ters repo işlemlerinden alacaklar	%11,37	%8,59
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	%12,04	%11,43

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### *Varlıkların faize duyarlılığı:*

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla da aynı şekilde hesaplanmıştır.

	Gelir Tablosu		Özkaynak (*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Mart 2017	(54.893)	55.810	(54.893)	55.810
31 Aralık 2016	(54.593)	55.421	(54.593)	55.421

(\*) Özkaynak etkisi gelir tablosu etkisini içermektedir.

#### (d) 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

#### (e) Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettiren 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.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 FİNANSAL ARAÇLAR

##### *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Gerçeğe uygun değeri, bir varlığın cari bir işleminde 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 değeri 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.

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.221.338	4.205.493	6.316.769	6.297.891
Finansal yatırımlar	13.183.439	13.183.439	10.174.708	10.174.708
Ticari alacaklar	1.114.857	1.114.857	1.621.946	1.621.946
Ticari borçlar	831.201	831.201	539.963	539.963

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

### 31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aŖađıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından baŖka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

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

<b>31 Mart 2017</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>	<b>Toplam</b>
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Hisse senetleri	4.731.944	-	-	4.731.944
Borçlanma senetleri	8.248.054	-	203.441	8.451.495
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>12.979.998</b>	<b>-</b>	<b>203.441</b>	<b>13.183.439</b>
<b>31 Aralık 2016</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>	<b>Toplam</b>
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Hisse senetleri	2.041.558	-	-	2.041.558
Borçlanma senetleri	8.133.150	-	-	8.133.150
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>10.174.708</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.174.708</b>

#### 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

18 Nisan 2017 tarihli 2017/20 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden, Olağan Genel Kurul toplantısının 12 Mayıs 2017 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir.

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

SPK'nın VII-128.5 sayılı “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İliŖkin Esaslar Hakkında Tebliğ” gereği 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere portföy getirisinin kıyaslanabilmesi için EŖik Değer kullanılmaya başlanmıştır.