

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

**1 OCAK - 31 MART 2019 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. Genel Kurulu'na

Giriş

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Mart 2019 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 2019 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.

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2019

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 2 |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR | 5-42 |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 5-6 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-21 |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 21 |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 22 |
| DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 23 |
| DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR | 24 |
| DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR | 25 |
| DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR | 25 |
| DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 26 |
| DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 27 |
| DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 27 |
| DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR | 28-29 |
| DİPNOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 29-30 |
| DİPNOT 14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI | 30 |
| DİPNOT 15 KISA VADELİ BORÇLANMALAR | 30 |
| DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR | 31-32 |
| DİPNOT 17 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER | 32 |
| DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER | 33-34 |
| DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 34 |
| DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ | 34 |
| DİPNOT 21 VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 34-35 |
| DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ | 35 |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 35-40 |
| DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR | 40-42 |
| DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 42 |
| DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR | 42 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2019 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018 |
|---|---------------------|--|---|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | 17.807.762 | 17.619.457 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 5 | 15.453.845 | 8.350.712 |
| Finansal yatırımlar | 6 | 2.251.059 | 9.098.994 |
| - Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar | | 2.251.059 | 9.098.994 |
| Ticari alacaklar | 7 | 52.943 | 162.910 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 4 | 52.943 | 162.910 |
| Diğer alacaklar | 8 | 2.493 | 2.117 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | | 2.493 | 2.117 |
| Peşin ödenmiş giderler | 13 | 47.422 | 4.724 |
| - İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler | 4 | 24.325 | 2.857 |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler | | 23.097 | 1.867 |
| Duran varlıklar | | 333.352 | 304.792 |
| Maddi duran varlıklar | 9 | 283.338 | 298.755 |
| Kullanım hakkı varlıkları | 14 | 46.306 | - |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 10 | 3.708 | 6.037 |
| Toplam varlıklar | | 18.141.114 | 17.924.249 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 259.758 | 241.898 |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 15 | 46.306 | - |
| - Kiralama işlemlerinden borçlanmalar | | 46.306 | - |
| Ticari borçlar | 7 | 121.568 | 148.243 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 4 | 111.916 | 145.582 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | | 9.652 | 2.661 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 12 | 44.038 | 42.247 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | | 44.038 | 42.247 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 13 | 47.846 | 51.408 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler | | 47.846 | 51.408 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 158.104 | 153.390 |
| Uzun vadeli karşılıklar | 12 | 158.104 | 153.390 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | | 158.104 | 153.390 |
| Özkaynaklar | | 17.723.252 | 17.528.961 |
| Ödenmiş sermaye | 16 | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 16 | 92.887 | 92.887 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler | 16 | (53.474) | (53.474) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | | (53.474) | (53.474) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 16 | 394.768 | 394.768 |
| Geçmiş yıllar zararları | 16 | (2.905.220) | (3.007.516) |
| Net dönem karı | | 194.291 | 102.296 |
| Toplam kaynaklar | | 18.141.114 | 17.924.249 |

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

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 MART 2019 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 2019 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2018 |
|---|------------------------|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı | 17 | 11.246.481 | 15.331.866 |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-) | 17 | (10.587.910) | (14.743.128) |
| Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar | | 658.571 | 588.738 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 18 | (459.430) | (469.031) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 19 | (3.411) | (12.391) |
| Esas faaliyet karı | | 195.730 | 107.316 |
| Finansman giderleri (-) | 20 | (1.439) | (22) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı | | 194.291 | 107.294 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri | 21 | - | - |
| - Dönem vergi gideri | 21 | - | - |
| - Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 21 | - | - |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı | | 194.291 | 107.294 |
| Pay başına kazanç | 22 | 0,0097 | 0,0054 |
| DİğER KAPSAMLI GELİR | | | |
| Diğer kapsamlı gelir / (gider) | | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | 194.291 | 107.294 |

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

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Ödenmiş sermaye | Sermaye enflasyon farkları | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar zararları | Net dönem karı | Toplam özkaynak |
|---|---------------------|-------------------|----------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------|
| 1 Ocak 2018 | | 20.000.000 | 92.887 | (30.419) | 394.768 | (3.008.528) | 1.012 | 17.449.720 |
| Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler | | - | - | - | - | (1.307) | - | (1.307) |
| Düzeltilmelerden sonraki tutar | | 20.000.000 | 92.887 | (30.419) | 394.768 | (3.009.835) | 1.012 | 17.448.413 |
| Transferler | | - | - | - | - | 1.012 | (1.012) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | - | - | 107.294 | 107.294 |
| 31 Mart 2018 | | 20.000.000 | 92.887 | (30.419) | 394.768 | (3.008.823) | 107.294 | 17.555.707 |
| 1 Ocak 2019 | 16 | 20.000.000 | 92.887 | (53.474) | 394.768 | (3.007.516) | 102.296 | 17.528.961 |
| Transferler | | - | - | - | - | 102.296 | (102.296) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | - | - | 194.291 | 194.291 |
| 31 Mart 2019 | 16 | 20.000.000 | 92.887 | (53.474) | 394.768 | (2.905.220) | 194.291 | 17.723.252 |

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

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Mart 2019 | 1 Ocak - 31 Mart 2018 |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları | | 7.043.076 | 103.425 |
| Net dönem karı | | 194.291 | 107.294 |
| Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | (462.291) | (406.763) |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 18 | 33.182 | 3.532 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 46.986 | 48.780 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 46.986 | 48.780 |
| Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | (832.313) | (313.145) |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (833.752) | (313.145) |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 1.439 | - |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler | | 289.854 | (145.930) |
| - Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler | | 289.854 | (145.930) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | 6.594.737 | 170.486 |
| Finansal yatırımlardaki azalış / (artış) | | 6.558.081 | (194.666) |
| Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler | | 109.967 | 508.216 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış | | 109.967 | 508.216 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler | | (376) | (67) |
| - İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış | | (376) | (67) |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış | | (42.698) | (23.527) |
| Ticari borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler | | (26.675) | (104.893) |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış | | (33.666) | (107.928) |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış | | 6.991 | 3.035 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış | | - | (35.669) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış ve azalış ile ilgili düzeltmeler | | (3.562) | 21.092 |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) / artış | | (3.562) | 21.092 |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | 6.326.737 | (128.983) |
| Alınan faizler | | 756.820 | 262.325 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | 12 | (40.481) | (29.917) |
| B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | | - | - |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | | | |
| - Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 9 | - | - |
| - Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 10 | - | - |
| C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları | | (16.875) | - |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | 15 | (16.875) | - |
| D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış (A+B+C) | | 7.026.201 | 103.425 |
| E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri | 5 | 8.340.873 | 7.958.819 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E) | 5 | 15.367.074 | 8.062.244 |

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

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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 çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket’in payları 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla %49’u Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) işlem görmektedir.

Şirket, ana sözleşmesiyle ilgili olarak Şirket’in “Vakıf B Tipi Menkul Kıymet 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 2014 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 ve Şirket’in 15 Haziran 2017 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

SPK’nın “Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar tebliği (III-56.1)” kapsamında Şirket’in, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) ile olan Portföy Saklama Hizmeti Sözleşmesi 2 Mayıs 2017 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, bu tarihten itibaren portföy saklama hizmeti T. Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından verilmektedir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Pay tutarı | Pay oranı (%) | Pay tutarı | Pay oranı (%) |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | 3.693.361 | 18,47 | 3.693.361 | 18,47 |
| 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 Hayat A.Ş. (Eski adıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.”) | 1.599.988 | 8,00 | 1.599.988 | 8,00 |
| Diğer ortaklar | 7.782.699 | 38,91 | 7.782.699 | 38,91 |
| Toplam | 20.000.000 | 100,00 | 20.000.000 | 100,00 |

Şirket’in Genel Müdürlüğü İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No: 1-3 (Temaş Plaza) Kat:9 No:18 Ümraniye / İstanbul adresindedir. Şirket’in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 4 kişidir (31 Aralık 2018: 4 kişi).

31 Mart 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 30 Nisan 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS’ye uygunluk beyanı

1 Ocak – 31 Mart 2019 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 2019 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.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

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 baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, 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 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli 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) ayırımı 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 hakkını 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. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere 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 2019 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 Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- 2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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 3'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılınması için çok fazla işleme sonuçlanmaktadır.
- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

(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 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2019 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.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

(g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. 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. 2019 yılı içerisinde Şirket’in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. 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, “TFRS 16 Kiralamalar” standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerinin ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulaması haricinde 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS’nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket’i ilgilendiren yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, “TFRS 16 Kiralamalar” standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak yerine getirmiştir.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Şirket – kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyor, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

- i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
- ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,
- c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonla ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabii tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve,
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardının yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisini ("kümülatif etki yöntemi") bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme yapılmamıştır.

TFRS 16 "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sunulan kiralama taahhütleri, finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirket'in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

31 Mart 2019 ve 1 Ocak 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 1 Ocak 2019 |
|---------|---------------|---------------|
| Binalar | 46.306 | 61.742 |
| | 46.306 | 61.742 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tablo hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(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, Takasbank 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:

| Duran varlık cinsi | Tahmini ekonomik ömür (yıl) | Amortisman oranı (%) |
|---------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Makine, tesis ve cihazlar | 4-5 | 20 - 25 |
| Taşıt araç ve gereçleri | 5 | 20 |
| Döşeme ve 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.

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

Maddi olmayan duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi olmayan duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar veya zararlar yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

Kiralamalar

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemi içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
 - ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,
- c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirme için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve,
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırılmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

(d) Finansal araçlar

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

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin “TFRS 9, Finansal Araçlar” standardının üçüncü bölümünde yer alan “finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma” hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

i. Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

ii. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

iii. 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 değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

iv. 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.

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, viob 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.

(e) 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 çevirmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL’ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in yabancı para cinsinden işlemi bulunmamaktadır.

(f) Pay başına kazanç / kayıp

Pay başına kazanç / kayıp miktarı, net dönem karının Şirket paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay 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 / kayıp hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 22).

(g) 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.

(h) 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 2019 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)

(i) 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.

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

(j) 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.

(k) Vergilendirme

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. 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. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak, 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir.

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. 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.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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)

Yukarıda anlatılan istisnalar nedeniyle, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli veya yükümlülüğü hesaplanmamıştır.

(l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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.

(m) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

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 (Dipnot 12).

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 karşılıkları

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 (Dipnot 12).

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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) 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.

(o) 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.

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 8 - Diğer alacaklar ve borçlar

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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

İlişkili taraflarla bakiyeler

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|--------------|----------------|
| <i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i> | | |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | 2.069 | 506.776 |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 5 | 5 |
| | 2.074 | 506.781 |

Peşin ödenmiş giderler

| | | |
|--------------------|---------------|--------------|
| Güneş Sigorta A.Ş. | 24.325 | 2.857 |
| | 24.325 | 2.857 |

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*) | 52.943 | 162.910 |
| | 52.943 | 162.910 |

İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*) | 92.312 | 144.200 |
| Güneş Sigorta A.Ş. | 18.016 | - |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | 1.476 | 1.382 |
| Vakıf Pazarlama San.Tic. AŞ | 112 | - |
| | 111.916 | 145.582 |

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

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Giderler

| | 1 Ocak - 31 Mart 2019 | 1 Ocak - 31 Mart 2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <i>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</i> | | |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 16) | 16.045 | 19.553 |
| <i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i> | | |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | 28.320 |
| <i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i> | | |
| Güneş Sigorta A.Ş. | 8.969 | 5.201 |
| Vakıf Emeklilik Hayat A.Ş. | 3.892 | 1.126 |
| <i>İlişkili taraflara ödenen saklama hizmeti giderleri</i> | | |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | 4.291 | 4.288 |
| <i>İlişkili taraflara ödenen diğer giderler</i> | | |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 336 | 420 |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | 20 | 100 |
| | 33.553 | 59.008 |
| <i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i> | | |
| Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler | 137.389 | 149.456 |
| Yönetim Kurulu ücret ve giderleri | 89.918 | 85.560 |
| | 227.307 | 235.016 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-------------------|------------------|
| Bankalar (*) | 2.074 | 1.511.868 |
| - Vadeli mevduat | - | 1.509.839 |
| - Vadesiz mevduat | 2.074 | 2.029 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 13.582.794 | 3.507.866 |
| Takasbank Para Piyasasından alacaklar | 1.868.977 | 3.330.978 |
| Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri | 15.453.845 | 8.350.712 |
| Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontları (-) | (86.771) | (9.839) |
| Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri | 15.367.074 | 8.340.873 |

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 2.074 TL'si (31 Aralık 2018: 506.781 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

| | Tutar | Faiz oranı (%) | Vade |
|----------------|-----------|----------------|------------------------|
| 31 Mart 2019 | - | - | - |
| 31 Aralık 2018 | 1.509.839 | 23,27 | 18 Ocak - 1 Şubat 2019 |

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Takasbank Para Piyasası işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

| | Tutar | Faiz oranı (%) | Vade |
|----------------|-----------|----------------|--------------|
| 31 Mart 2019 | 1.868.977 | 25,94 | 1 Nisan 2019 |
| 31 Aralık 2018 | - | - | - |

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

| | Tutar | Faiz oranı (%) | Vade |
|----------------|------------|----------------|-------------------------|
| 31 Mart 2019 | 13.582.794 | 24,49 | 1 Nisan - 15 Nisan 2019 |
| 31 Aralık 2018 | 3.507.866 | 24,27 | 2 Ocak - 17 Ocak 2019 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | Nominal | Maliyet | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değer | Faiz oranı (%) |
|------------------------------------|---------|------------------|------------------|---------------------|----------------|
| 31 Mart 2019 | | | | | |
| Özel sektör tahvil ve bonoları (*) | 500.000 | 461.319 | 488.895 | 488.895 | 23,83 |
| Hisse senedi | 156.006 | 2.079.594 | 1.762.164 | 1.762.164 | - |
| | | 2.540.913 | 2.251.059 | 2.251.059 | |

| | Nominal | Maliyet | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değer | Faiz oranı (%) |
|--------------------------------|-----------|------------------|------------------|---------------------|----------------|
| 31 Aralık 2018 | | | | | |
| Özel sektör tahvil ve bonoları | 4.480.000 | 4.244.897 | 4.187.221 | 4.187.221 | 12,92 - 29,00 |
| Banka finansman bonusu | 3.150.000 | 2.976.186 | 3.075.686 | 3.075.686 | 23,90 - 29,00 |
| Hisse senedi | 353.006 | 2.025.080 | 1.836.087 | 1.836.087 | - |
| | | 9.246.163 | 9.098.994 | 9.098.994 | |

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------|------------------|------------------|
| Vadesiz | 1.762.164 | 1.836.087 |
| 1 aya kadar | - | 3.284.825 |
| 1-3 ay | 488.895 | 3.516.763 |
| 3-6 ay | - | 461.319 |
| 6 ay-1 yıl | - | - |
| 1 yıl ve sonrası | - | - |
| | 2.251.059 | 9.098.994 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---------------|----------------|
| Menkul kıymet satım alacakları (Dipnot 4) | 52.943 | 162.910 |
| | 52.943 | 162.910 |

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Menkul kıymet alım borçları (Dipnot 4) | 91.588 | 143.395 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4) | 19.604 | 1.382 |
| Satıcılar | 9.652 | 2.661 |
| Aracılık komisyonu (Dipnot 4) | 724 | 805 |
| | 121.568 | 148.243 |

8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|--------------|----------------|
| Şüpheli diğer alacaklar (*) | 263.055 | 263.055 |
| Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (*) | (263.055) | (263.055) |
| Vergi alacakları | 1.027 | 814 |
| Diğer | 1.466 | 1.303 |
| | 2.493 | 2.117 |

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla özel sektör tahvil ve bonoları içerisinde bulunan 200.000 TL (31 Aralık 2018: 200.000 TL) nominal ve 263.055 TL (31 Aralık 2018: 263.055 TL) kayıtlı değere sahip özel sektör borçlanma senedi ile ilgili olarak, borçlu şirket’in 14 Aralık 2018 tarihli KAP bildiriminde, yapılması beklenen ana para ve kupon ödemelerinin yapılandırılması kapsamında mutabakatlara başlandığı ve itfa tarihinde yapılması beklenen ödemenin yapılamayacağı duyurulmuştur. Bu gelişmeler ardından Şirket yönetimi diğer alacaklar hesabı altında sınıflandırdığı 263.055 TL tutar ve 200.000 TL nominal değerdeki ilgili özel sektör borçlanma senedi alacağı ile ilgili olarak TSPB’nin 7 Aralık 2018 tarihli 41 nolu Genelgesi “Yatırım Fonlarının Ayıracakları Karşılıklara İlişkin Yönerge”ne istinaden 14 Aralık 2018 tarihinde anapara ve kupon faizi toplamı olan 263.055 TL’nin %100’ü oranında karşılık ayırmıştır. 19 Mart 2019 tarihi itibarıyla muvafakatname kapsamında ise ilgili borçlanma aracı yeniden yapılandırılarak 1 Mart 2022 vadeli “TRSBISE32221” tahvili Şirket tarafından tahsis edilmiştir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | Makine, tesis ve cihazlar | Taşıt araç ve gereçleri | Döşeme ve demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
|--|---------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|----------------|
| 31 Mart 2019 | | | | | |
| Net defter değeri, 1 Ocak 2019 | 11.781 | 263.932 | - | 23.042 | 298.755 |
| İlaveler | - | - | - | - | - |
| Amortisman gideri (-) | (575) | (13.644) | - | (1.198) | (15.417) |
| Net defter değeri, 31 Mart 2019 | 11.206 | 250.288 | - | 21.844 | 283.338 |
| Maliyet | 40.523 | 276.666 | 17.052 | 27.288 | 361.529 |
| Birikmiş amortisman (-) | (29.317) | (26.378) | (17.052) | (5.444) | (78.191) |
| Net defter değeri, 31 Mart 2019 | 11.206 | 250.288 | - | 21.844 | 283.338 |
| 31 Aralık 2018 | | | | | |
| Net defter değeri, 1 Ocak 2018 | 5.415 | - | - | 1.767 | 7.182 |
| İlaveler | 9.275 | 276.666 | - | 22.311 | 308.252 |
| Amortisman gideri (-) | (2.909) | (12.734) | - | (1.036) | (16.679) |
| Net defter değeri, 31 Aralık 2018 | 11.781 | 263.932 | - | 23.042 | 298.755 |
| Maliyet | 40.523 | 276.666 | 17.052 | 27.288 | 361.529 |
| Birikmiş amortisman (-) | (28.742) | (12.734) | (17.052) | (4.246) | (62.774) |
| Net defter değeri, 31 Aralık 2018 | 11.781 | 263.932 | - | 23.042 | 298.755 |

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2.197.490 TL'dir (31 Aralık 2018: 2.197.490 TL).

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | Bilgisayar yazılımları |
|---|-------------------------------|
| 31 Mart 2019 | |
| 1 Ocak 2019, açılış bakiyesi | 67.080 |
| İlaveler | |
| 31 Mart 2019, kapanış bakiyesi | 67.080 |
| Birikmiş itfa payları | |
| 1 Ocak 2019, açılış bakiyesi | (61.043) |
| İlaveler | (2.329) |
| 31 Mart 2019, kapanış bakiyesi | (63.372) |
| 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri | 6.037 |
| 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri | 3.708 |

| | Bilgisayar yazılımları |
|---|-------------------------------|
| 31 Aralık 2018 | |
| 1 Ocak 2018, açılış bakiyesi | 67.080 |
| 31 Aralık 2018, kapanış bakiyesi | 67.080 |
| Birikmiş itfa payları | |
| 1 Ocak 2018, açılış bakiyesi | (50.734) |
| İlaveler | (10.309) |
| 31 Aralık 2018, kapanış bakiyesi | (61.043) |
| 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri | 16.346 |
| 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri | 6.037 |

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır. 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in taraf olduğu bir dava bulunmamakta olup, aynı tarih itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda dava karşılığı bulunmamaktadır. Ayrıca, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in kendi veya 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş teminat, rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa ve uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | | |
| Personel prim ve ikramiye karşılığı | 44.038 | 40.481 |
| Kullanılmamış izinler karşılığı | - | 1.766 |
| | 44.038 | 42.247 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 158.104 | 153.390 |
| | 158.104 | 153.390 |

31 Mart 2019 ve 2018 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Mart 2018 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak | 1.766 | 196 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | - | 421 |
| Dönem içinde kullanılan karşılık | (1.766) | - |
| Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart | - | 617 |

31 Mart 2019 ve 2018 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin personel ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Mart 2018 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak | 40.481 | 29.917 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 44.038 | 30.128 |
| Dönem içinde yapılan ödeme (-) | (40.481) | (29.917) |
| Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart | 44.038 | 30.128 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 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 (Devamı)

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 2019 tarihi itibarıyla 6.018 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.018 TL (1 Ocak 2018: 5.002 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|--------------|----------------|
| İskonto oranı | %4,24 | %4,24 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | %95,00 | %95,00 |

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Mart 2018 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak | 153.390 | 83.714 |
| Hizmet maliyeti | 2.752 | 9.436 |
| Faiz maliyeti | 1.962 | 8.795 |
| Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart | 158.104 | 101.945 |

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 47.422 TL olup gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 4.724 TL).

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------|---------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 37.929 | 41.618 |
| Gider tahakkukları | 9.917 | 9.790 |
| | 47.846 | 51.408 |

14 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

| | 1 Ocak 2019 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Mart 2019 |
|--|---------------|----------|----------|---------------|
| Maliyet | | | | |
| Binalar | 61.742 | - | - | 61.742 |
| | 61.742 | - | - | 61.742 |
| Birikmiş itfa payı | | | | |
| Binalar | - | (15.436) | - | (15.436) |
| Net defter değeri, 31 Mart 2019 | 61.742 | | | 46.306 |

15 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

| | Vade | Faiz Oranı (%) | 31 Mart 2019 |
|---|--------------|----------------|---------------|
| İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar | 1 Şubat 2020 | 17 | 46.306 |
| | | | 46.306 |

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

| | 31 Mart 2019 |
|-------------------------------------|---------------|
| Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak | 61.742 |
| Dönem içi girişler | - |
| Ödemeler | (16.875) |
| Faiz giderleri (Dipnot 20) | 1.439 |
| Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart | 46.306 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Pay tutarı | Pay oranı (%) | Pay tutarı | Pay oranı (%) |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | 3.693.361 | 18,47 | 3.693.361 | 18,47 |
| 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 Hayat A.Ş. | 1.599.988 | 8,00 | 1.599.988 | 8,00 |
| Diğer ortaklar | 7.782.699 | 38,91 | 7.782.699 | 38,91 |
| Toplam | 20.000.000 | 100,00 | 20.000.000 | 100,00 |
| Sermaye düzeltme farkları | 92.887 | | 92.887 | |
| | 20.092.887 | | 20.092.887 | |

Şirket’in ödenmiş sermayesi, 20.000.000 TL (31 Aralık 2018: 20.000.000 TL) olup, her biri 1 TL değerinde 20.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Payların tamamı hamiline yazılıdır ve imtiyazlı hisse yoktur.

Kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL’dir (31 Aralık 2018: 50.000.000 TL).

Şirket’in payları 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla %49’u BİST’te işlem görmektedir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 394.768 TL (31 Aralık 2018: 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 ulaşıncaya 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

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 dağıtabilecektir.

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

Şirket’in 2018 yılı faaliyetleri sonucu, kar dağıtımını yapılmaması hususunun Olağan Genel Kurul’a teklif edilmesine karar verilmiş olup Şirket’in Olağan Genel Kurulu bu finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla henüz gerçekleşmemiştir (Dipnot 25).

Geçmiş yıllar zararları

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar zararları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Geçmiş yıllar zararları | (2.975.886) | (3.078.182) |
| Olağanüstü yedekler | 70.666 | 70.666 |
| | (2.905.220) | (3.007.516) |

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları içerisinde 53.474 TL (31 Aralık 2018: 53.474 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bulunmaktadır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetleri hasılatı bilgileri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2019 | 1 Ocak - 31 Mart 2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Banka bonusu ve özel sektör tahvilleri satışları | 7.193.055 | 3.700.000 |
| Hisse senedi satışları | 3.211.048 | 11.097.799 |
| Ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri | 614.773 | 106.354 |
| Takasbank para piyasasından alınan faizler | 119.303 | 119.936 |
| Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri | 57.981 | 38.172 |
| Menkul kıymet gelir reeskontları | 27.577 | 188.922 |
| Vadeli mevduat faiz gelirleri | 22.744 | 36.035 |
| Temettü gelirleri | - | 19.619 |
| Yatırım fonu satışları | - | 25.029 |
| | 11.246.481 | 15.331.866 |

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetleri maliyeti aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2019 | 1 Ocak - 31 Mart 2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Banka finansman bonusu ve özel sektör tahvilleri satışlarının maliyeti | 7.071.902 | 3.640.473 |
| Hisse senetleri satışlarının maliyeti | 3.182.532 | 11.013.803 |
| Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılık gideri | 317.431 | 44.299 |
| Komisyon giderleri (Dipnot 4) | 16.045 | 19.553 |
| Yatırım fonu maliyeti | - | 25.000 |
| | 10.587.910 | 14.743.128 |

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel yönetim giderleri

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2019 | 1 Ocak - 31 Mart 2018 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personel ücret ve giderleri | 348.094 | 350.663 |
| Amortisman gideri (Dipnot 9, 10, 14) | 33.182 | 3.532 |
| Bakım onarım giderleri | 16.835 | 14.770 |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | 15.125 | 17.787 |
| Aidat giderleri | 8.605 | 10.807 |
| Kira giderleri | 2.188 | 41.624 |
| Haberleşme giderleri | 919 | 1.393 |
| Diğer | 34.482 | 28.455 |
| | 459.430 | 469.031 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Şirket, bu finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Şirket'in 31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri

| | 1 Ocak - 31 Mart 2019 | 1 Ocak - 31 Mart 2018 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Maaşlar ve ücretler | 163.436 | 205.100 |
| Yönetim Kurulu ücret gideri | 89.918 | 76.100 |
| Personel ikramiye gideri | 56.402 | 36.374 |
| SSK işveren payı | 29.026 | 10.141 |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri | 4.714 | 18.231 |
| Diğer | 4.598 | 4.717 |
| | 348.094 | 350.663 |

19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer giderler

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı 3.411 TL (1 Ocak - 31 Mart 2018: 12.391 TL) olup önceki dönem gider ve zararlarından oluşmaktadır.

20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

| | 1 Ocak - 31 Mart 2019 | 1 Ocak - 31 Mart 2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kiralamalara ilişkin faiz giderleri (Dipnot 15) | 1.439 | - |
| | 1.439 | - |

21 - 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. maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Şirket'in kurum kazancı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi gereğince kurumlar vergisinden istisna olduğundan, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır.

22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin pay başına kazanç / kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Mart 2018 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Net dönem karı | 194.291 | 107.294 |
| Ağırlıklı ortalama pay adedi | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Pay başına kazanç | 0,0097 | 0,0054 |

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

23 - 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 getirememesi 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 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 (*) | | | | |
| 31 Mart 2019 | | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 52.943 | - | - | 2.493 | 2.074 | 2.251.059 | 15.451.771 | 17.760.340 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadeli geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri | 52.943 | - | - | 2.493 | 2.074 | 2.251.059 | 15.451.771 | 17.760.340 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 263.055 | - | - | - | 263.055 |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (263.055) | - | - | - | (263.055) |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - |

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde bulunan 200.000 TL nominal ve 263.055 TL kayıtlı değere sahip, 14 Aralık 2018 vade tarihli özel sektör tahvilinin borçlu şirketi tarafından, 14 Aralık 2018 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu’nda (“KAP”) yapılan bildirim ile yeni ödeme planı yapılacağı açıklanmış olup, Şirket yönetimi 31 Mart 2019 tarihli finansal tablolarında, ilgili borçlanma senedi tutarının tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 8). İlgili borçlanma aracı, 19 Mart 2019 tarihi itibarıyla yapılan muvafakatname kapsamında yeniden yapılandırılmış ve 1 Mart 2022 vadeli “TRSBISE32221” tahvili Şirket tarafından tahsis edilmiştir.

(**) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan 1.868.977 TL tutarındaki Takasbank Para Piyasası alacaklarından, 13.582.794 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır (Dipnot 5).

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - 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 (*) | | | | |
| 31 Aralık 2018 | | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 162.910 | - | - | 2.117 | 1.511.868 | 9.098.994 | 6.838.844 | 17.614.733 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri | 162.910 | - | - | 2.117 | 1.511.868 | 9.098.994 | 6.838.844 | 17.614.733 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | 263.055 | - | - | - | 263.055 |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | (263.055) | - | - | - | (263.055) |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - |

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer alacaklar içerisinde bulunan 200.000 TL nominal ve 263.055 TL kayıtlı değere sahip, 14 Aralık 2018 vade tarihli özel sektör tahvilinin borçlu şirketi tarafından, 14 Aralık 2018 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda (“KAP”) yapılan bildirim ile yeni ödeme planı yapılacağı açıklanmış olup, Şirket yönetimi 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarında, ilgili borçlanma senedi tutarının tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 8).

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan 3.330.978 TL tutarındaki Takasbank Para Piyasası alacaklarından, 3.507.866 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır (Dipnot 5).

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Likidite riski

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

| | Defter değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|--------------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 31 Mart 2019 | | | | | | |
| Ticari borçlar | 121.568 | 121.568 | 121.568 | - | - | - |
| Diğer yükümlülükler | 47.846 | 47.846 | 47.846 | - | - | - |
| Toplam finansal yükümlülükler | 169.414 | 169.414 | 169.414 | - | - | - |

| | Defter değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|--------------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 31 Aralık 2018 | | | | | | |
| Ticari borçlar | 148.243 | 148.243 | 148.243 | - | - | - |
| Diğer yükümlülükler | 51.408 | 51.408 | 51.408 | - | - | - |
| Toplam finansal yükümlülükler | 199.651 | 199.651 | 199.651 | - | - | - |

(c) Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, pay fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket’in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Fiyat riski

Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen paylarının fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in 31 Mart 2019 tarih itibarıyla vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi 176.216 TL (31 Aralık 2018: 183.609 TL)’dir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|--------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar | 488.895 | 6.360.166 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 13.582.794 | 3.507.866 |
| Takasbank Para Piyasasından alacaklar | - | 3.330.978 |
| Vadeli mevduat | - | 1.509.839 |

Değişken faizli finansal araçlar

| | | |
|---|---|---------|
| Finansal varlıklar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar | - | 902.741 |

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|--------------|----------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | %24,49 | %24,27 |
| Vadeli mevduatlar | - | %23,27 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar | %23,06 | %19,15 |
| Takasbank Para Piyasasından alacaklar | %25,94 | %24,29 |

Varlıkların faize duyarlılığı:

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Mart 2019 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 varsayılmakta olup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla da aynı şekilde hesaplanmıştır.

| | Gelir Tablosu | | Özkaynak (*) | |
|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | 100 bp artış | 100 bp azalış | 100 bp artış | 100 bp azalış |
| 31 Mart 2019 | - | - | - | - |
| 31 Aralık 2018 | (8.757) | 8.825 | (8.757) | 8.825 |

(*) Özkaynak etkisi gelir tablosu etkisini içermektedir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(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 ettirirken pay sahiplerinin faydasını gözetmek ve verimli sermaye yapısını sürekli kılmaktır. Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hazırlanan kar payı dağıtım tekliflerinde pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket’in büyüme gereği arasındaki hassas denge ve Şirket’in karlılık durumu dikkate alınmaktadır.

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri ile “gösterilen gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar”ın gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

| | 31 Mart 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 15.453.845 | 15.453.845 | 8.371.958 | 8.350.712 |
| Finansal yatırımlar | 2.251.059 | 2.251.059 | 9.098.994 | 9.098.994 |
| Ticari alacaklar | 52.943 | 52.943 | 162.910 | 162.910 |
| Ticari borçlar | 121.568 | 121.568 | 148.243 | 148.243 |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

| 31 Mart 2019 | 1. Seviye | 2. Seviye | 3. Seviye | Toplam |
|----------------------------------|------------------|----------------|-----------|------------------|
| <i>Finansal yatırımlar:</i> | | | | |
| Borçlanma senetleri | - | 488.895 | - | 488.895 |
| Hisse senetleri | 1.762.164 | - | - | 1.762.164 |
| Toplam finansal varlıklar | 1.762.164 | 488.895 | - | 2.251.059 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİğKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

| 31 Aralık 2018 | 1. Seviye | 2. Seviye | 3. Seviye | Toplam |
|----------------------------------|------------------|-----------|-----------|------------------|
| <i>Finansal yatırımlar:</i> | | | | |
| Borçlanma senetleri | 7.262.907 | - | - | 7.262.907 |
| Hisse senetleri | 1.836.087 | - | - | 1.836.087 |
| Toplam finansal varlıklar | 9.098.994 | - | - | 9.098.994 |

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR 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 İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ” gereği 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere portföy getirisinin kıyaslanabilmesi için Eşik Değer kullanılmıştır.

Eşik değer, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi için BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1 olarak belirlenmiştir. 1 Ocak - 31 Mart 2019 hesap dönemi içinde yatırım stratejisi değişikliği bulunmamaktadır.

.....