

Vakıf Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

13 Ağustos 2013

Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 34 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.

Vakı f Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

İçindekiler

İnceleme raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

İNCELEME RAPORU

Vakıf Porföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

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

İncelemenin kapsamı

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

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem finansal tablolarının Vakıf Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Rapor sonucunu etkilemeyen husus

19 no'lu finansal tablo dipnotunda belirtildiği üzere Şirket, hasılatın büyük kısmını ilişkili şirketlerden sağlamaktadır.

İstanbul, 13 Ağustos 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Erdal Tıkmak

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

VAKIF PORFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	5
Not 3 Nakit ve nakit benzeri varlıklar	16
Not 4 Finansal yatırımlar	16
Not 5 Ticari alacaklar ve borçlar	17
Not 6 Diğer alacaklar ve borçlar	17
Not 7 Maddi duran varlıklar	18
Not 8 Maddi olmayan duran varlıklar	18
Not 9 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	19
Not 10 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	19
Not 11 Peşin ödenmiş giderler ve kısa/uzun vadeli yükümlülükler	20
Not 12 Özkaynaklar	21
Not 13 Hasılat	22
Not 14 Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri	22
Not 15 Diğer faaliyet gelirleri/giderleri	23
Not 16 Finansal gelirler/giderler	23
Not 17 Vergi varlık ve yükümlülükleri	23
Not 18 Pay başına kazanç	25
Not 19 İlişkili taraf açıklamaları	25
Not 20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	26
Not 21 Finansal araçlar	32
Not 22 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar	33

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

VARLIKLAR	<i>Dipnotlar</i>	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
DÖNEN VARLIKLAR		9,056,205	8,153,992
Nakit ve nakit benzerleri	3	8,636,408	7,704,617
Ticari alacaklar	5	278,316	335,579
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	278,316	335,579
Finansal yatırımlar	4	101,474	97,793
Peşin ödenmiş giderler	11	40,007	16,003
DURAN VARLIKLAR		43,088	42,751
Diğer alacaklar	6	7,600	7,600
Maddi duran varlıklar	7	2,420	2,353
Maddi olmayan duran varlıklar	8	2,280	2,961
Ertelenmiş vergi varlığı	17	30,788	29,837
TOPLAM VARLIKLAR		9,099,293	8,196,743
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		218,256	242,643
Ticari borçlar	5	171	359
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	104,206	131,771
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	78,998	71,860
Diğer kısa vadeli karşılıklar	9	-	1,248
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	34,881	37,405
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		115,672	104,551
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	115,672	104,551
ÖZKAYNAKLAR		8,765,365	7,849,549
Ödenmiş sermaye	12	3,000,000	3,000,000
Sermaye düzeltme farkları		15,507	15,507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	769,913	662,125
Geçmiş yıllar karları	12	4,064,129	2,036,830
Net dönem karı		915,816	2,135,087
TOPLAM KAYNAKLAR		9,099,293	8,196,743

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

GELİR TABLOSU	Dipnotlar	İncelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmiş 1 Nisan- 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2012	İncelemeden geçmiş 1 Nisan- 30 Haziran 2012
Hasılat	13	1,633,131	853,787	1,578,731	813,613
Brüt kar		1,633,131	853,787	1,578,731	813,613
Genel yönetim giderleri	14	(770,769)	(406,355)	(731,582)	(384,024)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	15	(3,009)	(3,009)	--	--
Faaliyet karı		859,353	444,423	847,149	429,589
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	16	291,304	139,409	362,186	180,008
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		1,150,657	583,832	1,209,335	609,597
Finansman giderleri		(2,334)	--	(6,724)	(1,484)
Vergi öncesi dönem karı	17	1,148,323	583,832	1,202,611	608,113
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	17	(232,507)	(119,273)	(240,704)	(121,699)
- Dönem vergi gideri	17	(233,458)	(118,905)	(246,166)	(126,444)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	17	951	(368)	5,462	4,745
DÖNEM KARI		915,816	464,559	961,907	486,414
Pay başına kazanç	18	0.00305	0.00155	0.00321	0.00162
DİĞER KAPSAMLI GELİR		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		915,816	464,559	961,907	486,414

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	<i>Dipnotlar</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)		3,000,000	15,507	554,358	1,029,692	1,560,622	6,160,179
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	961,907	961,907
Transferler		-	-	107,767	1,452,855	(1,560,622)	-
Temettüleri		-	-	-	(445,717)	-	(445,717)
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	12	3,000,000	15,507	662,125	2,036,830	961,907	6,676,369
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)		3,000,000	15,507	662,125	2,036,830	2,135,087	7,849,549
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	915,816	915,816
Transferler		-	-	107,788	2,027,299	(2,135,087)	-
30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	12	3,000,000	15,507	769,913	4,064,129	915,816	8,765,365

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	<i>Dipnotlar</i>	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2012
A.İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		915,816	961,907
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	17	232,507	240,704
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14	1,564	2,459
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		17,011	27,975
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(305,224)	(345,615)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		57,263	(43,887)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(24,004)	(21,625)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(188)	(9,809)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(2,524)	1,244
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan faizler		284,471	228,886
Vergi ödemeleri	17	(261,023)	(204,566)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi		915,669	837,673
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(98,258)	(1,305,131)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit girişleri		94,577	1,303,783
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(950)	(5,219)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT ÇIKIŞLARI		-	(445,717)
Ödenen temettüleri		-	(445,717)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		911,038	385,389
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	7,689,147	5,982,009
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ A+B+C+D+E)	3	8,600,185	6,367,398

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 22 Ekim 2001 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmektedir. Şirket, bu amaçla Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") 11 Şubat 2002 tarihinde Yetki Belgesi almıştır.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir sektörde (Portföy Yöneticiliği) yürütmektedir.

Şirket'in Genel Müdürlüğü Gülbahar Mahallesi Avni Dilligil Sokak Çelik İş Merkezi A Blok No: 11 D:19 Mecidiyeköy - Şişli adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

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

		30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T Vakıflar Bankası TAO	A	51.00	1,530,000	51.00	1,530,000
T Vakıflar Bankası TAO	B	48.99	1,469,988	48.99	1,469,988
Diğer	B	0.01	12	0.01	12
Toplam		100.00	3,000,000	100.00	3,000,000

Şirket'in sermayesi 3,000,000 TL olup her biri 1 Kuruş değerinde 300.000.000 hisseye ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 100,000 (Yüz bin) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında A grubu hisse senetleri karşılığında A grubu, B grubu hisse senetleri karşılığında B grubu hisse senedi çıkarılır.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 8 kişidir (31 Aralık 2012: 8 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Uygunluk beyanı

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

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1. Uygunluk beyanı (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 13 Ağustos 2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

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

2012 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolara karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren finansal durum tablosuna ve 30 Haziran 2012 tarihinde sonra eren döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna ve nakit akış tablosuna aşağıdaki sınıflandırmalar yapılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 16,009 TL tutarındaki peşin ödenen giderler, peşin ödenmiş giderler olarak sınıflanmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, borç karşılıkları olarak sınıflanan 1,248 TL diğer kısa vadeli karşılıklar olarak sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal gelirler" içerisinde sınıflanan 362,186 TL, karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait nakit akış tablosunda kıdem tazminatı karşılığı içerisinde sınıflanan 11,440 TL, kullanılmayan izin karşılık gideri içerisinde sınıflanan 15,751 TL, ikramiye gideri içerisinde sınıflanan 1,899 TL ve diğer karşılıklar içerisinde sınıflanan (1,115) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler" içerisinde sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "Ertelenmiş vergi geliri" içerisinde sınıflanan (5,462) TL ve "Kurumlar vergisi gideri" içerisinde sınıflanan 246,166 TL, karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler" içerisinde sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "Finansal borçlar" içerisinde sınıflanan (1,348) TL, karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri" içerisinde 1,303,783 TL ve "Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları" (1,305,131) TL brüt olarak gösterilmiştir.

"Yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde sınıflandırılmıştır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Finansal tabloların Seri II, 14.1 numaralı Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 10 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

2.4.1. 2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Haziran 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından çıkarılan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

2.4.2. 30 Haziran 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan bu düzenlemelerin finansal tablolara önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.1. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Gelirler Şirket'in kendine ait menkul kıymetlerin satışından, portföy yönetim komisyon gelirlerinden ve faiz ve temettü geliri gibi diğer gelirlerden oluşmaktadır. Hasılat, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Komisyon ve diğer hizmet gelirleri ilgili olduğu dönemde tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

2.5.2. Maddi duran varlıklar

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

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı
Demirbaşlar	4	%25
Özel maliyetler	5	%20

Sonraki maliyetler

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

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

2.5.3. Maddi olmayan duran varlıklar

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

Maddi olmayan varlıklar edinilmiş bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.4. Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

2.5.5. Finansal araçlar

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

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal varlıklar

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

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

Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit ve nakit benzeri varlıklar, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.5. Finansal araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar, "Alım satım amaçlı finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar" ve "Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar" olmak üzere üçe ayrılmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Riskten korunma aracı olarak tanımlanmayan türev finansal araçlar da, alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ticari ve diğer alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlemesi rayiç değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, rayiç değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve banka kaynaklı krediler ile alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri kar veya zarar tablosunda yatırım geliri olarak muhasebeleştirilir.

Finansal araçlarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.5. Finansal araçlar (devamı)

Finansal araçlarda değer düşüklüğü (devamı)

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğün ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıtlardan çıkartmaktadır.

Ticari alacaklar

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.5. Finansal araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

2.5.6 Netleştirme

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

2.5.7 Borçlanma maliyeti

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in cari ve önceki dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

2.5.8 Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (geçerli para birimi) ile sunulmuştur.

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli 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 raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

2.5.9 Pay başına kazanç

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.9. Pay başına kazanç (devamı)

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

2.5.10. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

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

2.5.11. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şirket’in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün 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 durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınmaktadır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.12. Kiralama işlemleri

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

Kiraya veren konumunda Şirket

Şirketin kiraya veren konumunda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

Kiracı durumunda Şirket

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

2.5.13. İlişkili taraflar

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

2.5.14. 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, sadece portföy yönetimi hizmetleri alanında faaliyet gösterdiğinden faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2.5.15. Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir. Ancak, konsolide finansal tablolarda konsolidasyona tabi farklı bağlı ortaklıklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükler finansal tablolarda netleştirilmeden aktifte ve pasifte ayrı ayrı gösterilmektedir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.15. Vergilendirme (devamı)

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – *Gelir Vergileri* standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “geçici farklar” üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

2.5.16. Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, tavan tutarları sırasıyla 3,129 TL ve 3,034 TL tutarındadır.

Şirket kıdem tazminatı yükümlülüğü yanında, kullanılmamış izinler için de iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden karşılık ayırmaktadır.

Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıklar

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

2.5.17. 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 akım tablolarını düzenlemektedir. Nakit akım tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları, ters repo ve borsa para piyasasından alacaklar ile 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kasa	166	208
Bankalar-Vadesiz mevduat	411	218
Bankalar-Vadeli mevduat	8,536,223	7,663,149
Yatırım fonları (B tipi likit)	99,608	41,042
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	8,636,408	7,704,617
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontlar	(36,223)	(15,470)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	8,600,185	7,689,147

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatın detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade aralığı
30 Haziran 2013			
TL	8,536,223	7.40	45-91 gün
31 Aralık 2012			
TL	7,663,149	8.10	40-45 gün

Vadeli mevduatın tamamı (31 Aralık 2012: tamamı) ve vadesiz mevduatın tamamı (31 Aralık 2012: tamamı TL) ilişkili kuruluş bakiyesidir (Not 19).

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar / zarar yansıtılan menkul kıymetlerden oluşmaktadır:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	30 Haziran 2013		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvilleri (*)	104,472	101,474	101,474
	104,472	101,474	101,474
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2012		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvilleri	90,851	97,793	97,793
	90,851	97,793	97,793

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı elde tutulan borçlanma senedinin piyasadaki yıllık faiz oranı % 5.01'dir.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Teminattaki Menkul Kıymetler (*)	101,474	97,793
Toplam	101,474	97,793

(*) Nominal Değeri 100.000-TL olan Devlet Tahvili İstanbul Takas ve Saklama Bankası nezdinde SPK adına bloke edilmiştir. Bloke edilen Devlet Tahvilinin vadesi 07 Ocak 2015'tir. Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal yatırım olarak değerlendirilen devlet tahvili, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre raporlama dönemi itibarıyla BİST tarafından açıklanan ağırlıklı ortalama ile değerlendirilmiş ve değerlendirme farkı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Portföy yönetimi komisyon alacağı - Vakıf Emeklilik Fonları	278,316	335,579
Toplam	278,316	335,579

Uzun vadeli ticari alacaklar

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

Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari borçları 171 TL tutarında olup ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 359 TL).

Uzun vadeli ticari borçlar

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

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 7,600 TL tutarında olup verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 7,600 TL).

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer borcu bulunmamaktadır.

Uzun vadeli diğer borçlar

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

<i>Maliyet</i>	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2013
Demirbaşlar	71,359	950	-	72,309
Özel maliyetler	6,762	-	-	6,762
Toplam	78,121	950	-	79,071
<i>Birikmiş amortisman</i>				
Demirbaşlar	(69,207)	(683)	-	(69,890)
Özel maliyetler	(6,561)	(200)	-	(6,761)
Toplam	(75,768)	(883)	-	(76,651)
<i>Net defter Değeri</i>	2,353			2,420

<i>Maliyet</i>	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Demirbaşlar	70,260	1,099	-	71,359
Özel maliyetler	6,762	-	-	6,762
Toplam	77,022	1,099	-	78,121
<i>Birikmiş amortisman</i>				
Demirbaşlar	(67,223)	(1,318)	-	(68,541)
Özel maliyetler	(5,205)	(674)	-	(5,879)
Toplam	(72,428)	(1,992)	-	(74,420)
<i>Net defter Değeri</i>	4,594			3,701

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 85,000 TL'dir (31 Aralık 2012: 85,000 TL).

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

<i>Maliyet</i>	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2013
Haklar	42,228	-	-	42,228
Toplam	42,228	-	-	42,228
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(39,267)	(681)	-	(39,948)
Toplam	(39,267)	(681)	-	(39,948)
<i>Net defter Değeri</i>	2,961			2,280

<i>Maliyet</i>	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Haklar	44,726	4,120	(6,618)	42,228
Toplam	44,726	4,120	(6,618)	42,228
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(44,726)	(467)	6,618	(38,575)
Toplam	(44,726)	(467)	6,618	(38,575)
<i>Net defter Değeri</i>	-			3,653

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Diğer borç ve gider karşılıkları	-	1,248
Toplam	-	1,248

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

SPK'nın Seri: V No:59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde" belirtilen asgari öz sermaye yükümlülüğünün %15'inin karşılığı olarak, nominal değeri 100,000 TL ve gerçeğe uygun değeri 101,474 TL (31 Aralık 2012 nominal değeri 100,000 TL ve gerçeğe uygun değeri 97,793 TL) tutarındaki devlet tahvili İstanbul Takas ve Saklama Bankası nezdinde SPK adına bloke edilmiştir.

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Uzun vadeli yükümlülükler	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	115,672	104,551
Toplam	115,672	104,551

Kısa vadeli yükümlülükler	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kullanılmayan izin karşılığı	48,381	41,707
Personel ikramiye karşılığı	30,617	30,153
Toplam	78,998	71,860

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emeklilikleri nedeniyle oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 3,129 TL ve 3,034 TL'dir.

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı	% 1.91	% 1.91
Beklenen maaş/limit artış oranı	% 5.00	% 5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 100	% 100

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Dönem başı bakiyesi	104,551	70,124
Faiz maliyeti	2,334	6,724
Hizmet maliyeti	8,787	7,471
Aktüeryal Fark	-	(2,755)
Dönem sonu bakiyesi	115,672	81,564

11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Peşin ödenen faaliyet harcı gideri	21,106	-
Kurumsal Yatırımcılar Derneği Gideri	12,500	-
Peşin ödenen sağlık sigortası gideri (Not 19)	6,401	16,003
Toplam	40,007	16,003

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri ödenecek vergi, harç ve diğer kesintilerden oluşmakta olup aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek ücret vergileri ve SGK primleri	19,421	19,363
Banka sigorta muamele vergisi	13,285	16,025
Stopaj kesintileri	1,568	1,450
Sorumlu sıfatıyla ödenen KDV	607	567
Toplam	34,881	37,405

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. ÖZKAYNAKLAR

12.1 Ödenmiş sermaye

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

		30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T Vakıflar Bankası TAO	A	51.00	1,530,000	51.00	1,530,000
T Vakıflar Bankası TAO	B	48.99	1,469,988	48.99	1,469,988
Diğer	B	0.01	12	0.01	12
Toplam		100.00	3,000,000	100.00	3,000,000

Esas sermaye sistemine tabi olan Şirket'in ödenmiş sermayesi 3,000,000 TL (31 Aralık 2012: 3,000,000 TL) olup, her biri 1 Kuruş nominal değerli 300.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Bu hisse senetlerinden A grubu hisse senedi sahiplerinin her biri yönetim kurulu üyelerinin seçiminde 100.000 oy hakkına, B grubu payların her biri ise 1 oy hakkına sahiptir.

12.2. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri yasal yedeklerden oluşmaktadır ve 769,913 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 662,125 TL).

12.3. Kar dağıtımı

28 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararla Şirket'in 2012 yılı net yasal dönem karından aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmıştır:

	Tutar
Kurumlar vergisi	566,962
1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/1) %5	107,788
Olağanüstü yedek	2,027,299
Dağıtılan 2012 yılı net dönem karı	2,702,049

12.4. Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Olağanüstü yedekler	4,078,322	2,030,362
Geçmiş yıllar karları/zararları	(14,193)	6,468
Dönem sonu	4,064,129	2,036,830

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. HASILAT

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012
Portföy yönetimi komisyon gelirleri	1,633,131	853,787	1,578,731	813,613
Toplam hizmet gelirleri	1,633,131	853,787	1,578,731	813,613

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ***Araştırma ve geliştirme giderleri***

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri bulunmamaktadır.

Genel yönetim giderleri

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012
Personel ücret ve giderleri	458,173	241,758	424,212	225,020
Yönetim Kurulu Huzur Hakkı	108,658	64,024	98,053	44,982
Kira giderleri	50,284	25,209	48,417	24,213
Denetim Kurulu Ücretleri	13,889	--	26,586	14,073
Vergi, resim ve harç giderleri	31,018	18,461	29,183	18,432
Taahhüt Giderleri	21,698	10,879	21,990	10,998
Temizlik Gideri	16,066	7,837	14,970	7,475
Avukatlık Hizmet Giderleri	7,788	3,894	7,080	3,540
Tasdik Giderleri	7,399	3,700	6,865	3,434
Amortisman ve İtfa Payları	1,564	700	2,459	1,293
Diğer	54,232	29,893	51,767	30,564
Toplam	770,769	406,355	731,582	384,024

Personel giderleri

	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012
Maaşlar ve ücretler	328,850	170,035	294,911	150,184
Personel ikramiye gideri	72,512	36,594	68,186	34,991
SSK işveren payı	30,933	15,467	28,299	14,183
Diğer	25,878	19,662	32,816	25,662
Toplam	458,173	241,758	424,212	225,020

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler yoktur (30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler yoktur).

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gider 3,009 TL'dir (30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gider yoktur).

16. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait yatırım gelirleri aşağıdaki gibidir:

<i>Yatırım faaliyetlerinden finansal gelirler</i>	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Vadeli mevduat faiz geliri	282,532	136,427	345,615	171,656
Diğer finansal gelirler	8,772	2,982	16,571	8,352
Toplam	291,304	139,409	362,186	180,008

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Önceki dönemden devir	131,771	80,421
Kurumlar vergisi karşılığı	233,458	546,302
Peşin ödenen vergiler	(261,023)	(494,952)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	104,206	131,771

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(233,458)	(118,905)	(246,166)	(126,444)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	951	(368)	5,462	4,745
Toplam	(232,507)	(119,273)	(240,704)	(121,699)

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	150,705	30,141	146,257	29,251
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	3,234	647	2,927	586
Ertelenmiş vergi varlığı	153,939	30,788	149,184	29,837

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	Oran (%)	30 Haziran 2012	Oran (%)
Vergi öncesi kar	1,148,323		1,202,611	
sYasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(229,665)	(20.00)	(240,522)	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(3,793)	(0.33)	(182)	(0.02)
Vergi gideri	(233,458)	(20.33)	(240,704)	(20.02)

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Net dönem karı	915,816	464,559	961,907	486,414
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000
Pay başına kazanç	0.00305	0.00155	0.00321	0.00162

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**19.1 İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar**

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan alacaklar		
Bankalar (Vadesiz)		
Türkiye Vakıflar Bankası TAO (Not 3)	386	203
Diğer nakit benzeri varlıklar		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ (Not 3)	25	15
Türkiye Vakıflar Bankası TAO B Tipi Likit Fonu (Not 3)	99,608	41,042
Bankalar (Vadeli)		
Türkiye Vakıflar Bankası TAO (Not 3)	8,536,223	7,663,149
Komisyon alacakları (*)		
Vakıf Emeklilik AŞ (Not 5)	278,316	335,579
Diğer dönen varlıklar		
Güneş Sigorta AŞ (Not 11)	6,401	16,003

(*) İlişkili taraflardan olan alacakların tamamı portföy yönetim komisyon gelirinden oluşmakta olup ticari niteliklidir. İlişkili taraflarla olan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

19.2 İlişkili taraflardan gelir ve giderler

Gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012
İlişkili taraflardan komisyon gelirleri		
Vakıf Emeklilik A.Ş. (Fonlar)	1,633,131	1,578,731
İlişkili taraflardan faiz gelirleri		
T Vakıflar Bankası TAO	282,264	230,336
İlişkili taraflardan diğer gelirler		
Türkiye Vakıflar Bankası TAO B Tipi Likit Fonu	6,833	-
Toplam gelirler	1,922,228	1,809,067

Şirket gelirlerinin tamamına yakını ilişkili kuruluşlardan elde etmiştir.

Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012
İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri		
Güneş Sigorta AŞ	9,600	8,976
Toplam giderler	9,600	8,976
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar		
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	123,776	99,763
Yönetim Kurulu huzur hakkı	108,658	98,053
Denetim Kurulu ücret ve giderleri	13,889	26,586
Toplam	246,323	224,402

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

20.1 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.

Şirket, kurumsal müşterileri adına çeşitli portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmakta olup, faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıklarını bulundurmalarını istemektedir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**20.1 Kredi riski (devamı)**

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

30 Haziran 2013	Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar	Diğer ^(*)	Toplam
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	278,316	-	-	7,600	8,536,634	101,474	99,608	9,023,632
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	278,316	-	-	7,600	8,536,634	101,474	99,608	9,023,632
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
D. - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 99,608 TL tutarındaki yatırım fonları “Diğer” sütununda gösterilmiştir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ALTI AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**20.1 Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar	Diğer ^(*)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	335,579	-	-	7,600	7,663,352	97,793	41,057	8,145,381
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	335,579	-	-	7,600	7,663,352	97,793	41,057	8,145,381
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 41,042 TL tutarındaki yatırım fonları “Diğer” sütununda gösterilmiştir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

20.2 Likidite riski

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

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

30 Haziran 2013	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	171	171	171	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34,881	34,881	34,881	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	35,052	35,052	35,052	-	-	-

31 Aralık 2012	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	359	359	359	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	37,405	37,405	37,405	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	37,764	37,764	37,764	-	-	-

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in SPK'nın Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar (A)	8,914,724	8,040,196
Kısa Vadeli Borçlar (B)	218,256	242,643
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	40.85	33.14

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

20.3 Piyasa riski

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

20.3 Piyasa riski (devamı)

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 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemleri bulunmamaktadır.

Faiz Oranı Riski

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

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları bulunmamaktadır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

<i>Sabit faizli finansal kalemler</i>	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Bankalar – vadeli mevduat	8,536,333	7,663,149
Finansal yatırımlar – devlet iç borçlanma senetleri	101,474	97,793

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

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
<i>Finansal varlıklar</i>				
Bankalar - vadeli mevduat	TL	% 7.40	TL	% 8.10
Finansal yatırımlar – devlet iç borçlanma senetleri	TL	% 7.60	TL	% 6.10

Varlıkların faize duyarlılığı:

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

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bankalar mevduatı ve finansal yatırımlar için hesaplanmıştır.

	Kar / (Zarar)		Kapsamlı Gelir Tablosu (*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Haziran 2013	(1,540)	1,580	(1,540)	1,580
31 Aralık 2012	(338)	343	(338)	343

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

20.4 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,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi
- Eğitim ve mesleki gelişim
- Etik ve iş standartları
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

20.5 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.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V, No:59 sayılı “Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: V, No: 59”) ve Seri: V, No:34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği”ne (“Seri: V, No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Bu kapsamda portföy yönetim şirketlerinin bulundurmaları zorunda oldukları asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 427,000 TL ve 397,000 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket’in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket’in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar,

- 1) Maddi duran varlıklar (net),
- 2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),
- 3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
- 4) Diğer duran varlıklar,

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

20.5 Sermaye Yönetimi (devamı)

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 7,988,514 TL (31 Aralık 2012: 7,478,819 TL)'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Pozisyon riski	36,216	39,339
Karşı taraf riski	426,832	383,168
Döviz kuru riski	-	-
Yoğunlaşma riski	-	-
Toplam risk karşılığı	463,048	422,507

21 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle kasa ve bankalardan alacakların ve ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen yatırım fonları ve menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

Finansal yükümlülükler

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

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

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

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

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

30 Haziran 2013	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Yatırım fonları	99,608	-	-	99,608
Devlet iç borçlanma senetleri	101,474	-	-	101,474
Toplam finansal varlıklar	201,082	-	-	201,082

31 Aralık 2012	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Yatırım fonları	41,042	-	-	41,042
Devlet iç borçlanma senetleri	97,793	-	-	97,793
Toplam finansal varlıklar	138,835	-	-	138,835

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Yoktur.