

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı 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 Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı 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.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Didem Demer Kaya SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Temmuz 2016

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-39
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	17
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	17
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20-21
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	22-24
DİPNOT 13 HASILAT.....	24
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	25
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	25
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	26
DİPNOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	26-28
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	28
DİPNOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	29-31
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	31-36
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR	36-37
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR.....	37
DİPNOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	38-39

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		18.383.984	15.596.177
Nakit ve nakit benzerleri	4	8.980.201	14.701.217
Finansal yatırımlar	5	8.228.973	-
- İlişkili taraflardan finansal yatırımlar	19	8.228.973	-
Ticari alacaklar	6	1.102.179	846.524
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	1.102.179	846.524
Peşin ödenmiş giderler	11	72.631	48.436
Duran varlıklar		270.620	300.286
Diğer alacaklar	7	30.275	30.275
Maddi duran varlıklar	8	165.731	201.079
Maddi olmayan duran varlıklar	9	16.668	23.897
Ertelenmiş vergi varlığı	17	57.946	45.035
Toplam varlıklar		18.654.604	15.896.463
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		692.919	524.796
Ticari borçlar	6	36.964	47.778
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	34.650	34.650
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	2.314	13.128
Diğer borçlar	7	120.863	111.352
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	343.877	206.592
Kısa vadeli karşılıklar		180.692	150.785
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	180.692	150.785
Diğer yükümlülükler	11	10.523	8.289
Uzun vadeli yükümlülükler		216.389	183.612
Uzun vadeli karşılıklar		216.389	183.612
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	216.389	183.612
Özkaynaklar		17.745.296	15.188.055
Ödenmiş sermaye	12	12.000.000	3.000.000
Sermaye düzeltme farkları	12	15.507	15.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	964.852	919.852
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	12	30.933	30.933
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		30.933	30.933
Geçmiş yıllar karları	12	1.576.763	7.919.448
Net dönem karı		3.157.241	3.302.315
Toplam kaynaklar		18.654.604	15.896.463

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2015</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, (net)	13	5.057.542	2.594.116	2.622.240	1.359.220
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		5.057.542	2.594.116	2.622.240	1.359.220
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	(84.144)	(32.226)	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	14	(2.114.338)	(1.052.444)	(1.456.007)	(761.325)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	69.418	18.977	-	-
Esas faaliyet karı		2.928.478	1.528.423	1.166.233	597.895
Finansman gelirleri	16	1.018.798	533.245	662.087	353.937
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		3.947.276	2.061.668	1.828.320	951.832
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(790.035)	(412.603)	(366.283)	(190.605)
- Dönem vergi gideri	17	(802.947)	(412.774)	(374.162)	(189.584)
- Ertelenmiş vergi gideri	17	12.912	171	7.879	(1.021)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		3.157.241	1.649.065	1.462.037	761.227
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-	19.992	12.299
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç		-	-	24.990	15.374
Ertelenmiş vergi gideri		-	-	(4.998)	(3.075)
Diğer kapsamlı gelir		-	-	19.992	12.299
Toplam kapsamlı gelir		3.157.241	1.649.065	1.482.029	773.526

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2015	12	3.000.000	15.507	872.003	16.698	6.006.281	2.561.016	12.471.505
Transferler		-	-	47.849	-	2.513.167	(2.561.016)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	(600.000)	-	(600.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	19.992	-	1.462.037	1.482.029
30 Haziran 2015	12	3.000.000	15.507	919.852	36.690	7.919.448	1.462.037	13.353.534
1 Ocak 2016	12	3.000.000	15.507	919.852	30.933	7.919.448	3.302.315	15.188.055
Transferler		9.000.000	-	45.000	-	(5.742.685)	(3.302.315)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	(600.000)	-	(600.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	3.157.241	3.157.241
30 Haziran 2016	12	12.000.000	15.507	964.852	30.933	1.576.763	3.157.241	17.745.296

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları			
Dönem karı		3.157.241	1.462.037
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	17	790.035	366.283
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	43.758	41.017
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		221.665	170.402
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(975.673)	(640.042)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(255.655)	(51.045)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacak ve varlıklardaki artış ilgili düzeltmeler		(24.195)	(23.082)
Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(10.814)	(5.210)
Faaliyetlerle ilgili diğer borç ve yükümlülüklerdeki artış ile ilgili düzeltmeler		11.745	8.877
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Vergi ödemeleri	17	(665.662)	(352.228)
Ödenen kıdem	10	-	(18.308)
Ödenen izin	10	-	(1.040)
Ödenen ikramiye	10	(158.980)	(103.939)
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları			
		2.133.465	853.722
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları			
		(8.230.154)	(110.519)
Finansal yatırımlardaki artış		-	(89.913)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.181)	(20.606)
Orijinal vadesi 3 aydan uzun banka mevduatlarındaki değişim		(8.228.973)	-
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
		393.913	47.358
Alınan faizler		993.913	647.358
Ödenen temettü	12	(600.000)	(600.000)
D. Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)			
		(5.702.776)	790.561
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri			
		14.673.249	11.972.205
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)			
		8.970.473	12.762.766

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 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. Bu yetki belgesi SPK 6362 sayılı mevzuatı çerçevesinde iptal edilerek 3 Haziran 2015 tarihinde yenisi verilmiştir. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket'e devri 12 Haziran 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ve 24 Kasım 2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in Genel Müdürlüğü Nispetiye Mahallesi Nispetiye Caddesi Ayyıldız İş Merkezi No: 4/1 Beşiktaş adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T Vakıflar Bankası T.A.O.	A	51,00	6.120.000	51,00	1.530.000
T Vakıflar Bankası T.A.O.	B	49,00	5.880.000	49,00	1.470.000
Toplam		100,00	12.000.000	100,00	3.000.000

Şirket'in kayıtlı sermayesi 15.000.000 TL olup her biri 1 TL değerinde 15.000.000 paya ayrılmıştır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 12.000.000 TL (31 Aralık 2015: 3.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2015: 1 TL) değerinde 12.000.000 (31 Aralık 2015: 3.000.000) paya ayrılmıştır. Payların tamamı nama yazılıdır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 15 (Onbeş) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında A grubu hisse senetleri karşılığında A grubu, B grubu hisse senetleri karşılığında B grubu hisse senedi çıkarılır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 16 kişidir (31 Aralık 2015: 16 kişi).

30 Haziran 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 27 Temmuz 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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

2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Bu 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 Tebliğin 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2. Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Haziran 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Financial araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 9, ‘Finansal araçlar’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuan da kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayıcılar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayıcılar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayıcılar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayıcılar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16’ya göre biz 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 PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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)

Bu bültenin yayım tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 “Finansal araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılsözleşmelerden doğan hasılat”

Bu bültenin yayım tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler”değişiklik
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılsözleşmelerden doğan hasılat”değişiklik
- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7 “Nakit akış”tabloları değişiklik
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik

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

2.1.3. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.1.4. 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.

2.1.5. 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.

2.1.6. 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.

2.1.7. İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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)

2.2. 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 2016 dönemi içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.3. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİK VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) 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 (Dipnot 4).

(b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı” ve “vadeye kadar elde tutulacak” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar piyasa değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların piyasa değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri kar veya zarar tablosunda “Finansal gelirler” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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)

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 kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu değer, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz oranı yöntemi” kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabına dahil edilmiştir.

Şirket’in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

(c) 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 edilemeyecek 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 (Dipnot 6).

(d) 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.

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Tahmini ekonomik ömür (Yıl)	Amortisman oranı
Taşıtlar	5	%20
Demirbaşlar	4	%25
Özel maliyetler	4	%25

Sonraki maliyetler

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır (Dipnot 8).

(e) 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 (Dipnot 9).

(f) 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.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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)

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.

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

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.

Şirket kıdem tazminatı yükümlülüğü yanında, kullanılmamış izinler için de iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden karşılık ayırmaktadır (Dipnot 10).

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.

(h) Borçlanma maliyeti

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

(i) 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.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(j) 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 alacaktan 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.

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 (Dipnot 17).

(k) 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 ve bu kuruluşların kurucusu olduğu yatırım ve emeklilik fonları 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 (Dipnot 19).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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)

(l) 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 (Dipnot 22).

(m) 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.

(n) Pay başına kazanç

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

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, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 18).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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)

(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 akım tablolarını düzenlemektedir. Nakit akım tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları ile 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir.

(p) Ücret, komisyon, faiz gelirleri/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

(i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Hizmet gelirlerinin içerisinde bulunan başarı primi Şirket’i, yönettiği kurumsal müşteri portföyünün getirisinin her altı aylık dönem sonunda sözleşmede belirlenen “karşılaştırma ölçütü” getirisini aşması durumunda hak kazanılmakta ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bununla birlikte, özel portföy yönetim ücretleri ve fon yönetim ücretleri de tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz geliri ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve birikmiş faizleri kapsar.

2.5. 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.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kasa	397	608
Bankalardaki mevduatlar (*)	8.959.974	14.678.530
- Vadesiz mevduat	246	563
- Vadeli mevduat (**)	8.959.728	14.677.967
Yatırım fonları (***)	19.830	22.079
	8.980.201	14.701.217

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 8.959.974 TL'si (31 Aralık 2015: 14.678.530 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 19).

(**) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi üç aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,70 (31 Aralık 2015: %12,68)'dir.

(***) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kurucusu olduğu 19.830 TL (31 Aralık 2015: 22.079 TL) tutarında "Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu" yatırım fonu bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	30 Haziran 2015
Nakit ve nakit benzerleri	8.980.201	14.701.217	12.795.385
Faiz tahakkukları (-)	(9.728)	(27.968)	(32.619)
	8.970.473	14.673.249	12.762.766

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal varlıklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat (*)	8.228.973	-
	8.228.973	-

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatın tamamı ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır) (Dipnot 19). 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi üç aydan uzun olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,80'dir (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetimi komisyon alacağı - Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları (Dipnot 19)	844.735	575.694
Portföy yönetimi komisyon alacağı - Vakıf Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 19)	257.444	270.830
	1.102.179	846.524

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 19) (*)	34.650	34.650
Satıcılar	2.314	13.128
	36.964	47.778

(*) Şirket’in Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.’ya, yatırım fonlarının muhasebe ve operasyonel faaliyetlerine ilişkin hizmet alımı kapsamında ödeyeceği borç tutarıdır.

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	30.275	30.275
	30.275	30.275
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek ücret vergileri ve Sosyal Güvenlik Kurumu (“SGK”) primleri	62.422	65.799
Banka Sigorta Muamele Vergisi (“BSMV”)	52.999	40.280
Stopaj kesintileri	4.234	4.030
Sorumlu sıfatıyla ödenen Katma Değer Vergisi (“KDV”)	1.208	1.107
Damga vergisi	-	136
	120.863	111.352

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlerde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Taahhütler	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
30 Haziran 2016				
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	64.437	65.253	71.389	201.079
İlaveler	-	1.181	-	1.181
Amortisman gideri (-)	(12.081)	(11.468)	(12.980)	(36.529)
Net defter değeri, 30 Haziran 2016	52.356	54.966	58.409	165.731
Maliyet	120.818	172.154	103.840	396.812
Birikmiş amortisman (-)	(68.462)	(117.188)	(45.431)	(231.081)
Net defter değeri, 30 Haziran 2016	52.356	54.966	58.409	165.731
31 Aralık 2015				
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	88.600	70.341	97.350	256.291
İlaveler	-	16.481	-	16.481
Amortisman gideri (-)	(24.163)	(21.569)	(25.961)	(71.693)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	64.437	65.253	71.389	201.079
Maliyet	120.818	170.973	103.840	395.631
Birikmiş amortisman (-)	(56.381)	(105.720)	(32.451)	(194.552)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	64.437	65.253	71.389	201.079

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2016
Maliyet	81.485	-	-	81.485
Birikmiş itfa payları (-)	(57.588)	(7.229)	-	(64.817)
Net defter değeri	23.897			16.668

Maliyet	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet	76.294	9.311	(4.120)	81.485
Birikmiş itfa payları (-)	(48.528)	(13.180)	4.120	(57.588)
Net defter değeri	27.766			23.897

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmayan izin karşılığı	97.526	71.292
Personel ikramiye karşılığı	83.166	79.493
	180.692	150.785
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	216.389	183.612
	216.389	183.612

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	71.292	44.003
Dönem içinde ayrılan karşılık	26.234	28.329
Dönem içinde ödenen	-	(1.040)
Dönem sonu bakiyesi	97.526	71.292

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin personel ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	79.493	52.123
Dönem içinde ayrılan karşılık	162.653	266.670
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(158.980)	(239.300)
Dönem sonu bakiyesi	83.166	79.493

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.

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 Temmuz 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297 TL (1 Ocak 2016: 4.093 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişkideki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı	%2,89	%2,89
Beklenen maaş/limit artış oranı	%10,00	%10,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%93	%93

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	183.612	161.039
Faiz maliyeti	21.644	18.728
Hizmet maliyeti	11.133	39.947
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(18.308)
Aktüeryal kazanç	-	(17.794)
Dönem sonu bakiyesi	216.389	183.612

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in peşin ödenmiş giderleri gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Faaliyet harcı gideri	25.500	-
Peşin ödenen sağlık sigortası gideri (Dipnot 19)	18.287	45.717
Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”) endeks gideri	17.338	-
Kurumsal yatırımcılar derneği gideri	7.500	-
Sermaye piyasaları gideri	3.370	-
Taşıt araçları sigorta gideri	451	1.789
Diğer (Dipnot 19)	185	930
	72.631	48.436

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Diğer borç ve gider tahakkukları	10.523	8.289
	10.523	8.289

12 - ÖZKAYNAKLAR

12.1. Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T Vakıflar Bankası T.A.O.	A	51,00	6.120.000	51,00	1.530.000
T Vakıflar Bankası T.A.O.	B	49,00	5.880.000	49,00	1.470.000
		100,00	12.000.000	100,00	3.000.000
Sermaye düzeltme farkları			15.507		15.507
			12.015.507		3.015.507

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in çıkarılmış sermayesi 12.000.000 TL (31 Aralık 2015: 3.000.000 TL) olup, her biri 1 TL (31 Aralık 2015: 1 TL) nominal değerli 12.000.000 adet (31 Aralık 2015: 3.000.000 adet) paya bölünmüştür. Bu hisse senetlerinden A grubu hisse senedi sahiplerinin her biri yönetim kurulu üyelerinin seçiminde 15 (Onbeş) oy hakkına, B grubu payların her biri ise 1 (Bir) oy hakkına sahiptir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 15.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 15.000.000 TL).

Şirket, ana ortağı T.Vakıflar Bankası T.A.O. Şirket'in ortaklık yapısı üzerindeki %99,9996 olan pay oranını, diğer dört gerçek kişi üzerinde bulunun %0,0004 oranındaki paylarını 11 Şubat 2015 tarihi itibarıyla satın alarak ortaklık oranını %100'e çıkarmıştır. Böylece Şirket, tek ortaklı anonim şirket olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

10 Mayıs 2016 tarihli 2016/29 nolu Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in 3.000.000 TL olan sermayesi tamamı iç kaynaklardan karşılanıp 9.000.000 TL arttırılarak 12.000.000 TL'ye arttırılması için SPK'ya başvurulmuş ve SPK'nın onayını takiben 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla tescil işlemi tamamlanmıştır.

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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri yasal yedeklerden oluşmaktadır ve 964.852 TL (31 Aralık 2015: 919.852 TL) tutarındadır.

12.3. Kar dağıtımı

14 Nisan 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararla Şirket'in 2015 yılı net yasal dönem karından aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmıştır:

	Tutar
1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/1) %5	45.000
Olağanüstü yedek	2.657.315
Ödenen temettü	600.000
Dağıtılan 2015 yılı net dönem karı	3.302.315

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

12.4. Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.576.763 TL (31 Aralık 2015: 7.919.448 TL) tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır.

12.5. Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 30.933 TL (31 Aralık 2015: 30.933 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kazanç bakiyesi bulunmaktadır.

13 - HASILAT

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Fon yönetim komisyon gelirleri	4.794.260	2.497.923	2.622.240	1.359.220
Yatırım fonları portföy yönetim performans ücreti (*)	272.096	101.601	-	-
Fon yönetim komisyon iadeleri	(8.814)	(5.408)	-	-
Net hizmet gelirleri	5.057.542	2.594.116	2.622.240	1.359.220

(*) Şirket'in yönettiği fonlardan, belirlenen kriterlerin sağlanması halinde kazandığı performans prim tutarıdır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Merkezi Kayıt Kuruluşu (“MKK”) fon komisyon giderleri	71.844	19.926	-	-
Reklam ve tanıtım giderleri	12.300	12.300	-	-
	84.144	32.226	-	-
Genel yönetim giderleri				
Personel ücret ve giderleri	1.226.401	585.107	878.810	444.424
Kira giderleri	240.163	118.792	174.766	88.907
Fon hizmet birimi giderleri (Dipnot 19)	207.900	103.950	-	-
Yönetim Kurulu huzur hakkı (Dipnot 19)	110.357	62.768	111.120	63.835
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	43.758	21.880	41.017	20.575
Vergi, resim ve harç giderleri	39.049	23.376	53.020	36.828
Temizlik gideri	29.994	17.137	22.331	11.223
Avukatlık hizmet giderleri	14.349	7.227	33.331	18.138
Tasdik giderleri	12.340	7.975	9.933	4.365
Taşıt giderleri	10.770	6.734	6.936	2.536
Diğer	179.257	97.498	124.743	70.494
	2.114.338	1.052.444	1.456.007	761.325

15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Fon komisyon geliri (*)	69.418	18.977	-	-
	69.418	18.977	-	-

(*) Fon komisyon gelirleri dipnot pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisinde sınıflandırılan MKK fon komisyon giderlerinin ana ortağa yansıtılan kısımlarından oluşmaktadır (Dipnot 19).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Vadeli mevduat faiz geliri (Dipnot 19)	975.673	511.358	640.043	341.989
Yatırım fonları alım satım karı (Dipnot 19)	43.125	21.887	15.549	8.247
Finansal varlık değer artışları	-	-	6.324	3.701
Devlet tahvili kupon faiz geliri	-	-	171	-
	1.018.798	533.245	662.087	353.937

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.

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.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Önceki dönemden devir	206.592	116.352
Dönem vergi karşılığı	802.947	841.511
Peşin ödenen vergiler	(665.662)	(751.271)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	343.877	206.592

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Dönem vergi karşılığı gideri	(802.947)	(374.162)
Ertelenmiş vergi geliri	12.912	7.879
Toplam vergi gideri	(790.035)	(366.283)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ertelenen vergi varlıkları	63.751	51.789
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(5.805)	(6.754)
Ertelenen vergi varlığı, net	57.946	45.035

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kıdem tazminatı karşılığı	216.389	43.278	183.612	36.724
İzin karşılığı	97.526	19.505	71.292	14.258
Gider tahakkuku	4.844	968	4.037	807
Ertelenmiş vergi varlıkları		63.751		51.789
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(29.026)	(5.805)	(33.768)	(6.754)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(5.805)		(6.754)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		57.946		45.035

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Vergi öncesi kar	3.947.276	1.828.320
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(789.455)	(365.664)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(580)	(619)
Cari dönem vergi gideri	(790.035)	(366.283)

18 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Net dönem karı	3.157.241	1.649.065	1.462.037	761.227
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	3.050.000	3.100.000	3.000.000	3.000.000
Pay başına kazanç	1,03516	0,53195	0,48735	0,25374

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

19.1 İlişkili taraflarla bakiyeler

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzeri varlıklar:		
Bankalar (Vadesiz mevduat) (Dipnot 4)		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	242	534
Bankalar (Vadeli mevduat) (Dipnot 4)		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	8.959.728	14.677.967
Diğer nakit benzeri varlıklar (Dipnot 4)		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4	29
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	19.830	22.079
	8.979.804	14.700.609

İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar:

Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat (Dipnot 5)		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	8.228.973	-
	8.228.973	-

İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

Komisyon alacakları (*) (Dipnot 6)		
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	844.735	575.694
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	257.444	270.830
	1.102.179	846.524

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan diğer alacaklar:		
Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 11)		
Güneş Sigorta A.Ş.	18.472	46.647
	18.472	46.647
Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. - Verilen depozito ve teminatlar	275	275
	275	275
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 6):		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	34.650	34.650
	34.650	34.650

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

19.2 İlişkili taraflarla yapılan işlemler

- a) 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
İlişkili taraflardan gelirler:		
İlişkili taraflardan hasılat, net (Dipnot 13)		
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	3.650.062	2.622.240
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	1.407.480	-
İlişkili taraflardan diğer gelirler (Dipnot 15)		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	69.418	-
İlişkili taraflardan faiz gelirleri (Dipnot 16)		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	975.673	640.043
İlişkili taraflardan finansal gelirler (Dipnot 16)		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. Birinci Para Piyasası Fonu	33.572	15.549
T. Vakıflar Bankası T.A.O. İkinci Para Piyasası Fonu	9.553	-
	6.145.758	3.277.832

Şirket gelirlerinin tamamına yakını ilişkili kuruluşlardan elde edilmiştir.

- b) 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
İlişkili taraflara giderler:		
İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri		
Güneş Sigorta A.Ş.	28.175	19.373
İlişkili taraflara ödenen fon hizmet birimi gideri (Dipnot 14)		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	207.900	-
	236.075	19.373

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar:		
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	199.286	164.456
Yönetim Kurulu huzur hakkı	110.357	111.120
	309.643	275.576

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

20.1. Kredi riski açıklamaları

Şirket’in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (*)	Diğer (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.102.179	-	275	30.000	8.959.974	8.228.973	19.830
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.102.179	-	275	30.000	8.959.974	8.228.973	19.830
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Dipnot 19).

(**) 19.830 TL tutarındaki Şirket’in kurucusu olduğu yatırım fonları “Diğer” sütununda gösterilmiştir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

20.1 Kredi riski açıklamaları (Devamı)

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar	Diğer (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	846.524	-	275	30.000	14.678.530	-	22.079
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	846.524	-	275	30.000	14.678.530	-	22.079
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Dipnot 19).

(**) 22.079 TL tutarındaki Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonları “Diğer” sütununda gösterilmiştir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

20.2 Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2016					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	36.964	36.964	-	-	-	36.964
Diğer borçlar	120.863	120.863	-	-	-	120.863
Diğer yükümlülükler	10.523	10.523	-	-	-	10.523
Toplam yükümlülükler	168.350	168.350	-	-	-	168.350

	31 Aralık 2015					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	47.778	47.778	-	-	-	47.778
Diğer borçlar	111.352	111.352	-	-	-	111.352
Diğer yükümlülükler	8.289	8.289	-	-	-	8.289
Toplam yükümlülükler	167.419	167.419	-	-	-	167.419

20.3 Piyasa riski açıklamaları

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.

i. 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemleri bulunmamaktadır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Faiz Pozisyonu Riski

Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları bulunmamaktadır.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal kalemler		
<i>Finansal varlıklar</i>		
- Bankalardaki vadeli mevduat	17.188.701	14.677.967

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<i>Finansal varlıklar</i>		
- Bankalardaki vadeli mevduat (TL)	% 12,22	% 12,68

Varlıkların faize duyarlılığı:

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Haziran 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar için hesaplanmıştır.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Haziran 2016	1.392	(1.392)	1.392	(1.392)
31 Aralık 2015	260	(260)	260	(260)

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.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

21 - FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	8.980.201	8.980.201	14.701.217	14.701.217
Finansal yatırımlar	8.188.877	8.228.973	-	-
Ticari alacaklar	1.102.179	1.102.179	846.524	846.524
Diğer alacaklar	30.275	30.275	30.275	30.275
Ticari borçlar	36.964	36.964	47.778	47.778
Diğer borçlar	120.863	120.863	111.352	111.352

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.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	19.830	-	-
	19.830	-	-
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	22.079	-	-
	22.079	-	-

22 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile 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 tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketlerinin, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorunda olduğu düzenlenmiştir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

Şirket, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 16 adet emeklilik yatırım fonunun ve 11 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2015: 16 adet emeklilik yatırım fonu ve 11 adet yatırım fonu) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 5.057.542 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 2.622.240 TL)'dir (Dipnot 20.2.a).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Yıllık fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	1,040	1.569.141.881	1,040	1.452.044.836
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu	1,862	787.526.917	1,862	715.502.008
Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1,830	543.594.243	1,830	478.124.674
Vakıf Emeklilik Para Piyasası Likit-Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,913	503.200.698	0,913	409.370.166
Vakıf Emeklilik Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	491.048.730	1,004	440.124.269
Vakıf Emeklilik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2,154	388.775.682	2,154	364.300.892
Vakıf Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,361	361.101.885	0,361	284.537.052
Vakıf Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	2,081	247.417.367	2,081	231.298.171
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1,862	243.621.364	1,862	200.204.471
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu	1,862	238.383.804	1,862	204.362.836
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Grup Devlet İç Borçlanma Senetleri Emeklilik Yatırım Fonları	1,004	218.586.700	1,004	218.869.338
Vakıf Emeklilik Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,832	144.027.877	1,832	122.336.553
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Grup Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	125.071.965	1,004	131.345.325
Vakıf Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu	1,825	97.514.142	1,825	57.320.153
Vakıf Emeklilik Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,361	73.863.450	0,361	59.805.727
Vakıf Portföy İkinci Para Piyasası Fonu	1,000	69.782.595	1,000	72.033.683
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı 1.Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,752	45.179.885	1,752	35.727.102
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı 2. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2,008	42.317.566	2,008	37.140.484
Vakıf Portföy Üçüncü Para Piyasası Fonu	1,000	41.313.996	1,000	38.252.496
Vakıf Emeklilik Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	34.004.565	1,004	33.577.544
Vakıf Portföy BİST 30 Endekli Hisse Senedi Fonu	1,640	4.794.677	1,640	5.005.802
Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon	3,290	4.233.288	3,290	4.414.300
Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu	3,290	3.930.675	3,290	4.882.644
Vakıf Portföy Altın Katılım Fonu	1,830	3.905.572	1,830	3.890.012
Vakıf Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu	1,460	1.610.112	1,460	1.440.178
Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon	3,010	924.660	3,010	949.774
Vakıf Portföy İlkadım Değişken Özel Fon	1,460	277.744	1,460	276.431
		6.285.152.040		5.607.136.921

Şirket, 10 Mayıs 2016 tarihli 2016/26 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden, Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu altında, “Vakıf Portföy Kıra Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu” unvanıyla yeni bir fon kurmaya karar vermiş olup, SPK fonun katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebini kabul etmiştir.