

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 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 Eylül 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz 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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Ekim 2017

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 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.....	16-17
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	18
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18-19
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20-21
DİPNOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21
DİPNOT 11 ÖZKAYNAKLAR	22-23
DİPNOT 12 HASILAT.....	23
DİPNOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
DİPNOT 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	25
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	25
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	25-27
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ	27
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	28-30
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	30-35
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR	35-36
DİPNOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR.....	36
DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	37-39

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		26.963.512	22.305.851
Nakit ve nakit benzerleri	4	25.644.407	20.861.599
Ticari alacaklar	5	1.262.944	1.405.298
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	1.262.944	1.405.298
Peşin ödenmiş giderler	10	56.161	38.954
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	18	3.859	38.954
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	10	52.302	-
Duran varlıklar		522.829	203.999
Diğer alacaklar	6	2.013	30.275
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	18	275	275
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	1.738	30.000
Maddi duran varlıklar	7	440.027	98.352
- Mobilya ve demirbaşlar	7	261.254	52.923
- Özel maliyetler	7	178.773	45.429
Maddi olmayan duran varlıklar	8	4.389	11.731
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	8	4.389	11.731
Ertelenmiş vergi varlığı	16	76.400	63.641
Toplam varlıklar		27.486.341	22.509.850
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		878.739	819.773
Ticari borçlar	5	76.041	60.822
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	38.276	37.800
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	37.765	23.022
Diğer borçlar	6	196.628	149.193
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	196.628	149.193
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	388.934	408.967
Kısa vadeli karşılıklar	9	210.520	192.790
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	210.520	192.790
Diğer yükümlülükler	10	6.616	8.001
- İlişkili taraflara diğer yükümlülükler	18	1.359	3.050
- İlişkili olmayan taraflara diğer yükümlülükler	10	5.257	4.951
Uzun vadeli yükümlülükler		297.871	236.592
Uzun vadeli karşılıklar		297.871	236.592
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	297.871	236.592
Özkaynaklar		26.309.731	21.453.485
Ödenmiş sermaye	11	12.000.000	12.000.000
Sermaye düzeltme farkları	11	15.507	15.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	1.346.985	964.852
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	11	41.124	41.124
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		41.124	41.124
Geçmiş yıllar karları	11	7.049.869	1.576.763
Net dönem karı		5.856.246	6.855.239
Toplam kaynaklar		27.486.341	22.509.850

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 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 Eylül 2017</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016</i>
	Dipnot referansları				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, (net)	12	8.977.428	3.070.769	7.836.513	2.778.971
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		8.977.428	3.070.769	7.836.513	2.778.971
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	13	(116.920)	(32.989)	(124.105)	(39.961)
Genel yönetim giderleri (-)	13	(3.963.311)	(1.369.424)	(3.215.053)	(1.100.715)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	117.203	30.225	107.476	38.058
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(53.243)	-	-	-
Esas faaliyet karı		4.961.157	1.698.581	4.604.831	1.676.353
Finansman gelirleri	15	2.359.956	904.437	1.566.970	548.172
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		7.321.113	2.603.018	6.171.801	2.224.525
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(1.464.867)	(520.693)	(1.235.236)	(445.201)
- Dönem vergi gideri	16	(1.477.626)	(522.867)	(1.249.257)	(446.310)
- Ertelenmiş vergi geliri	16	12.759	2.174	14.021	1.109
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		5.856.246	2.082.325	4.936.565	1.779.324
Pay başına kazanç	17	0,4880	0,1735	1,6274	0,1483
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		5.856.246	2.082.325	4.936.565	1.779.324

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 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 2016	11	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		-	-	-	-	-	4.936.565	4.936.565
30 Eylül 2016	11	12.000.000	15.507	964.852	30.933	1.576.763	4.936.565	19.524.620
1 Ocak 2017	11	12.000.000	15.507	964.852	41.124	1.576.763	6.855.239	21.453.485
Transferler		-	-	382.133	-	6.473.106	(6.855.239)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	(1.000.000)	-	(1.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	5.856.246	5.856.246
30 Eylül 2017	11	12.000.000	15.507	1.346.985	41.124	7.049.869	5.856.246	26.309.731

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016
A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		3.918.103	3.374.643
Dönem karı		5.856.246	4.936.565
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(287.619)	97.015
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7, 8	129.311	64.492
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		446.552	307.875
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		446.552	307.875
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.328.349)	(1.510.588)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	16	1.464.867	1.235.236
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(214.678)	333.186
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		142.354	(355.166)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		142.354	(355.166)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacak ve varlıklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		11.055	(5.409)
- İlişkili taraflardan diğer alacak ve varlıklardaki azalış		35.095	42.136
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacak ve varlıklardaki artış		(24.040)	(47.545)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		15.219	7.734
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		476	3.150
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		14.743	4.584
Faaliyetlerle ilgili diğer borç ve yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		46.050	19.655
- İlişkili taraflara diğer borç ve yükümlülüklerdeki azalış		(1.691)	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borç ve yükümlülüklerdeki artış		47.741	19.655
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		5.783.305	4.700.394
Ödenen vergiler		(1.497.659)	(1.082.055)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	9	(367.543)	(243.696)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(463.644)	(1.181)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	7, 8	(463.644)	(1.181)
C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		1.267.659	413.633
Alınan faiz		2.267.659	1.013.633
Ödenen temettü	12	(1.000.000)	(600.000)
D. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		4.722.118	3.787.095
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	20.801.381	14.673.249
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)	4	25.523.499	18.460.344

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf 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. Şirket, 26 Ocak 2017 tarihi itibarıyla PYŞ/PY.20-YD.17/558-114 yetki lisans numarasıyla Yatırım Danışmanlığı faaliyetine başlamıştır.

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 gerçekleşmiştir.

Şirket'in Genel Müdürlüğü Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak Nida Kule No:18/22 Kadıköy adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T Vakıflar Bankası T.A.O.	A	51,00	6.120.000	51,00	6.120.000
T Vakıflar Bankası T.A.O.	B	49,00	5.880.000	49,00	5.880.000
Toplam		100,00	12.000.000	100,00	12.000.000

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 2016: 3.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2016: 1 Kuruş) değerinde 12.000.000 (31 Aralık 2016: 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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 17 kişidir (31 Aralık 2016: 17 kişi).

30 Eylül 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 26 Ekim 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

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

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve 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, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar” standardının kapsamıyla ilgili açıklık getirilmiştir. Bu değişiklik 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 15, “Müşteri sözleşmelerinden 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, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar 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 etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 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 17, “Sigorta Sözleşmeleri”, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS Yorum 23 “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”, 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilip edilmediğinin bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar

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

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

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

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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2016 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.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7. İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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 2017 yılı 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 Eylül 2017 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 muhasebeleştirilmektedir. 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 gelir 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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

(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 5).

(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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 7).

(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 8).

(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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 9).

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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(j) 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 16).

(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, 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 18).

(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).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 21).

(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 17).

(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.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kasa	595	44
Bankalardaki mevduatlar (*)	25.521.374	20.760.376
- Vadesiz mevduat	465	158
- Vadeli mevduat (**)	25.520.909	20.760.218
Yatırım fonları (***)	122.438	101.179
	25.644.407	20.861.599

(*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 25.521.282 TL’si (31 Aralık 2016: 20.760.376 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

(**) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi üç aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı % 14,22 (31 Aralık 2016: %11,07)’dir.

(***) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, yatırım fonları içerisinde Şirket’in kurucusu olduğu 122.438 TL tutarında Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu yatırım fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 80.104 TL tutarında Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu yatırım fonu, 21.075 TL tutarında Vakıf Portföy Kira sertifikaları (SUKUK) katılım fonu bulunmaktadır) (Dipnot 18).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 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 (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2016
Nakit ve nakit benzerleri	25.644.407	20.861.599	18.985.267
Faiz tahakkukları (-)	(120.908)	(60.218)	(524.923)
	25.523.499	20.801.381	18.460.344

5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Portföy yönetimi komisyon alacağı - Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları (Dipnot 18)	1.009.017	1.132.818
Portföy yönetimi komisyon alacağı - Vakıf Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 18)	244.410	261.590
Diğer ticari alacaklar (Dipnot 18) (*)	9.517	10.890
	1.262.944	1.405.298

(*) Diğer ticari alacaklar bakiyesinin 9.517 TL tutarındaki kısmı, Şirket'in Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'dan alacak tutarıdır (31 Aralık 2016: 10.890 TL).

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18) (*)	38.276	37.800
Satıcılar	37.765	23.022
	76.041	60.822

(*) İlişkili taraflara ticari borçlar bakiyesinin 37.800 TL tutarındaki kısmı, Şirket'in Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'ya, fon hizmetlerine ilişkin hizmet alımı kapsamında ödeyeceği borç tutarıdır (31 Aralık 2016: 37.800 TL).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	2.013	30.275
	2.013	30.275
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek ücret vergileri ve Sosyal Güvenlik Kurumu (“SGK”) primleri	134.260	74.548
Banka Sigorta Muamele Vergisi (“BSMV”)	60.256	66.946
Sorumlu sıfatıyla ödenen Katma Değer Vergisi (“KDV”)	2.112	3.486
Stopaj kesintileri	-	4.213
	196.628	149.193

7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemlerde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
30 Eylül 2017				
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	-	52.923	45.429	98.352
İlaveler	-	267.977	195.667	463.644
Çıkışlar (-)	-	(16.592)	(45.429)	(62.021)
Amortisman gideri (-)	-	(43.054)	(16.894)	(59.948)
Net defter değeri	-	261.254	178.773	440.027
Maliyet	-	354.901	195.667	550.568
Birikmiş amortisman (-)	-	(93.647)	(16.894)	(110.541)
Net defter değeri	-	261.254	178.773	440.027

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
31 Aralık 2016				
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	64.437	65.253	71.389	201.079
İlaveler	-	11.247	-	11.247
Çıkışlar (-)	(42.288)	-	-	(42.288)
Amortisman gideri (-)	(22.149)	(23.577)	(25.960)	(71.686)
Net defter değeri	-	52.923	45.429	98.352
Maliyet	-	182.220	103.840	286.060
Birikmiş amortisman (-)	-	(129.297)	(58.411)	(187.708)
Net defter değeri	-	52.923	45.429	98.352

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet	81.485	-	(7.714)	73.771
Birikmiş itfa payları (-)	(69.754)	(7.342)	7.714	(69.382)
Net defter değeri	11.731			4.389
Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet	81.485	-	-	81.485
Birikmiş itfa payları (-)	(57.588)	(12.166)	-	(69.754)
Net defter değeri	23.897			11.731

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmayan izin karşılığı	110.160	105.224
Personel ikramiye karşılığı	100.360	87.566
	210.520	192.790

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı	297.871	236.592
	297.871	236.592

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	105.224	71.292
Dönem içinde ayrılan karşılık	4.936	35.482
Dönem içinde ödenen	-	(1.550)
Dönem sonu bakiyesi	110.160	105.224

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	87.566	79.493
Dönem içinde ayrılan karşılık	380.337	330.559
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(367.543)	(322.486)
Dönem sonu bakiyesi	100.360	87.566

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.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

TMS 19 - *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı	%3,25	%3,25
Beklenen maaş/limit artış oranı	%10,00	%10,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%99	%99

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	236.592	183.612
Hizmet maliyeti	36.266	40.877
Faiz maliyeti	25.013	24.842
Aktüeryal kazanç	-	(12.739)
Dönem sonu bakiyesi	297.871	236.592

10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Sermaye piyasaları gideri	24.815	-
Faaliyet harcı gideri	13.707	-
Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”) endeks gideri	10.030	-
Peşin ödenen sağlık sigortası gideri (Dipnot 18)	3.775	37.745
Kurumsal yatırımcılar derneği	3.750	-
Diğer (Dipnot 18)	84	1.209
	56.161	38.954

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Diğer borç ve gider tahakkukları	6.616	8.001
	6.616	8.001

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÖZKAYNAKLAR

11.1. Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016		
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı	
	%		%		
T Vakıflar Bankası T.A.O.	A	51,00	6.120.000	51,00	6.120.000
T Vakıflar Bankası T.A.O.	B	49,00	5.880.000	49,00	5.880.000
		100,00	12.000.000	100,00	12.000.000
Sermaye düzeltme farkları			15.507		15.507
			12.015.507		12.015.507

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket’in çıkarılmış sermayesi 12.000.000TL (31 Aralık 2016: 12.000.000 TL) olup, her biri 1 TL (31 Aralık 2016: 1 TL) nominal değerli 12.000.000 adet (31 Aralık 2016: 12.000.000 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 2016: 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.

11.2. 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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri yasal yedeklerden oluşmaktadır ve 1.346.985 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 964.852 TL).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

11.3. Kar dağıtımı

5 Temmuz 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararla Şirket’in 2016 yılı net yasal dönem karından aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmıştır:

	Tutar
1. tertip kanuni yedek akçe (TTK 466/1) %5	382.133
Olağanüstü yedek	5.473.106
Ödenen temettü	1.000.000
Dağıtılan 2016 yılı net dönem karı	6.855.239

11.4. Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in 7.049.869 TL (31 Aralık 2016: 1.576.763 TL) tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır.

11.5. Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları içerisinde 41.124 TL (31 Aralık 2016: 41.124 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kazanç bulunmaktadır.

12 - HASILAT

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Fon yönetim komisyon gelirleri	7.820.322	2.707.901	7.124.755	2.330.495
Emeklilik fonları yönetim performans ücreti	1.169.523	364.162	722.566	450.470
Fon yönetim komisyon iadeleri	(12.417)	(1.294)	(10.808)	(1.994)
Net hizmet gelirleri	8.977.428	3.070.769	7.836.513	2.778.971

Hizmet gelirlerinin tamamı ilişkili kuruluşlardan elde edilmiştir (Dipnot 18).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Merkezi Kayıt Kuruluşu (“MKK”) fon komisyon giderleri	116.920	32.989	111.805	39.961
Reklam ve tanıtım giderleri	-	-	12.300	-
	116.920	32.989	124.105	39.961

Genel yönetim giderleri

Personel ücret ve giderleri	2.169.797	772.432	1.844.937	618.536
Kira giderleri	484.048	173.487	362.846	122.683
Fon hizmet birimi giderleri (Dipnot 18)	340.200	113.400	316.050	108.150
Yönetim Kurulu huzur hakkı (Dipnot 18)	221.589	77.735	179.258	68.901
Destek ve temizlik gideri	108.727	42.322	54.511	24.517
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 7 ve 8)	67.290	19.563	64.492	20.733
Taşıt giderleri	64.642	21.411	22.500	11.730
Vergi, resim ve harç giderleri	55.897	20.981	55.596	16.547
Fon kuruluş dönüşüm gideri (*)	37.034	4.221	-	-
Avukatlık hizmet giderleri	21.895	7.572	21.920	7.571
Tasdik giderleri	13.604	4.535	16.705	4.365
Diğer	378.588	111.765	276.238	96.982
	3.963.311	1.369.424	3.215.053	1.100.715

(*) Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu’na bağlı Vakıf Portföy Üçüncü Para Piyasası Fonu’nun, Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu’na bağlı Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu bünyesinde birleştirilmesine ilişkin MKK nezdinde yapılan giderlerdir

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Fon komisyon geliri (*)	108.702	30.225	107.476	38.058
Maddi duran varlık satış karı	1.096	-	-	-
Diğer faaliyetlerden gelirler	7.405	-	-	-
	117.203	30.225	107.476	38.058

(*) Fon komisyon gelirleri pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisinde sınıflandırılan MKK fon komisyon giderlerinin ana ortağa yansıtılan kısımlarından oluşmaktadır (Dipnot 18).

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Maddi duran varlık terkin gideri	45.429	-	-	-
Maddi duran varlık satış zararı	7.814	-	-	-
	53.243	-	-	-

15 - FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Vadeli mevduat faiz geliri	2.328.349	892.889	1.510.588	534.915
Yatırım fonları alım satım karı (Dipnot 18)	31.607	11.548	56.382	13.257
	2.359.956	904.437	1.566.970	548.172

16 - 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.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Önceki dönemden devir	408.967	206.592
Kurumlar vergisi karşılığı	1.477.626	1.736.212
Peşin ödenen vergiler	(1.497.659)	(1.533.837)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	388.934	408.967

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(1.477.626)	(522.867)	(1.249.257)	(446.310)
Ertelenmiş vergi geliri	12.759	2.174	14.021	1.109
Toplam vergi gideri	(1.464.867)	(520.693)	(1.235.236)	(445.201)

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ertelenen vergi varlıkları	82.657	69.332
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(6.257)	(5.691)
Ertelenen vergi varlığı, net	76.400	63.641

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Kıdem tazminatı karşılığı	297.871	59.574	236.592	47.318
İzin karşılığı	110.160	22.032	105.224	21.045
Gider tahakkuku	5.257	1.051	4.844	969
Ertelenmiş vergi varlıkları	82.657	82.657	69.332	69.332
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(31.285)	(6.257)	(28.454)	(5.691)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(6.257)	(6.257)	(5.691)	(5.691)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	76.400	76.400	63.641	63.641

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Vergi öncesi kar	7.321.113	6.171.801
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(1.464.223)	(1.234.360)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(644)	(876)
Cari dönem vergi gideri	(1.464.867)	(1.235.236)

17 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Net dönem karı	5.856.246	2.082.325	4.936.565	1.779.324
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	12.000.000	12.000.000	3.033.333	12.000.000
Pay başına kazanç	0,4880	0,1735	1,6274	0,1483

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

18.1 İlişkili taraflarla bakiyeler

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzeri varlıklar:		
Bankalar (Vadesiz mevduat) (Dipnot 4)		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	373	158
Bankalar (Vadeli mevduat) (Dipnot 4)		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	25.520.909	20.760.218
Diğer nakit benzeri varlıklar (Dipnot 4)		
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	122.438	80.104
Vakıf Portföy Kira Sertifikaları (SUKUK) katılım fonu	-	21.075
	25.643.720	20.861.555

İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

Komisyon alacakları (*) (Dipnot 5)		
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	1.009.017	1.132.818
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	244.410	261.590
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	9.517	10.890
	1.262.944	1.405.298

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar:		
Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 10)		
Güneş Sigorta A.Ş.	3.859	38.954
	3.859	38.954

Uzun vadeli diğer alacaklar:

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. - Verilen depozito ve teminatlar	275	275
	275	275

İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 5):

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	37.800	37.800
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	476	-
	38.276	37.800

İlişkili taraflara diğer yükümlülükler:

Vakıf Portföy Yatırım Fonları	1.359	3.050
	1.359	3.050

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

18.2 İlişkili taraflarla yapılan işlemler

- a) 30 Eylül 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
İlişkili taraflardan gelirler:		
İlişkili taraflardan hasılat, net (Dipnot 12)		
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	6.829.444	5.666.722
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	2.147.984	2.169.791
İlişkili taraflardan diğer gelirler (Dipnot 14)		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	88.085	86.576
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	20.617	20.900
İlişkili taraflardan faiz gelirleri (Dipnot 15)		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	1.981.473	1.510.588
İlişkili taraflardan finansal gelirler (Dipnot 15)		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. Birinci Para Piyasası Fonu	31.504	46.826
T. Vakıflar Bankası T.A.O. İkinci Para Piyasası Fonu	103	9.553
T. Vakıflar Bankası T.A.O Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu	-	3
	11.099.210	9.510.959

Şirket gelirlerinin tamamına yakını ilişkili kuruluşlardan elde edilmiştir.

- b) 30 Eylül 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
İlişkili taraflara giderler:		
İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri		
Güneş Sigorta A.Ş.	35.905	42.136
İlişkili taraflara ödenen fon hizmet birimi gideri (Dipnot 13)		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	340.200	316.050
İlişkili taraflara ödenen diğer giderler		
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.284	-
	380.389	358.186

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar:		
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	371.021	307.829
Yönetim Kurulu huzur hakkı	221.589	179.258
	592.610	487.087

19 - 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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

19.1. 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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar	Diğer (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.262.944	-	275	1.738	25.521.374	-	122.438
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.262.944	-	275	1.738	25.521.374	-	122.438
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 25.521.282 TL’si ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Dipnot 18).

(**) 122.438 TL tutarındaki Şirket’in kurucusu olduğu yatırım fonları “Diğer” sütununda gösterilmiştir (Dipnot 18).

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar	Diğer (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.405.298	-	275	30.000	20.760.376	-	101.179
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.405.298	-	275	30.000	20.760.376	-	101.179
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 18).

(**) 101.179 TL tutarındaki Şirket'in kurucusu olduğu yatırım fonları “Diğer” sütununda gösterilmiştir (Dipnot 18).

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

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

19.2 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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2017					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	76.041	76.041	-	-	-	76.041
Diğer borçlar	196.628	196.628	-	-	-	196.628
Diğer yükümlülükler	6.616	6.616	-	-	-	6.616
Toplam yükümlülükler	279.285	279.285	-	-	-	279.285

	31 Aralık 2016					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	60.822	60.822	-	-	-	60.822
Diğer borçlar	149.193	149.193	-	-	-	149.193
Diğer yükümlülükler	8.001	8.001	-	-	-	8.001
Toplam yükümlülükler	218.016	218.016	-	-	-	218.016

19.3 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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemleri bulunmamaktadır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - 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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları bulunmamaktadır.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in sabit faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal kalemler		
<i>Finansal varlıklar</i>		
- Bankalardaki vadeli mevduat	25.520.909	20.760.218

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<i>Finansal varlıklar</i>		
- Bankalardaki vadeli mevduat (TL)	14,22%	11,07%

Varlıkların faize duyarlılığı:

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2017 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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar için hesaplanmıştır.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Eylül 2017	1.001	(1.001)	1.001	(1.001)
31 Aralık 2016	448	(448)	448	(448)

19.4 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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - 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.

19.5 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.

20 - 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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - 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 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	25.644.407	25.644.407	20.861.599	20.861.599
Ticari alacaklar	1.262.944	1.262.944	1.405.298	1.405.298
Diğer alacaklar	2.013	2.013	30.275	30.275
Ticari borçlar	76.041	76.041	60.822	60.822
Diğer borçlar	196.628	196.628	149.193	149.193

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 Eylül 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	122.438	-	-
	122.438	-	-
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	101.179	-	-
	101.179	-	-

21 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - 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 10.000.000 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.

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 18 adet emeklilik yatırım fonunun ve 10 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2016:16 adet emeklilik yatırım fonu ve 12 adet yatırım fonu) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 8.977.428 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 7.836.513 TL)'dir (Dipnot 18.2.a).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Fonun adı	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (3)	1,040	1.516.849.168	1,040	1.526.918.187
Vakıf Emeklilik ve Hayat Standart Emeklilik Yatırım Fonu	1,862	971.075.513	1,862	901.534.721
Vakıf Emeklilik ve Hayat Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0,913	608.199.087	0,913	557.427.797
Vakıf Emeklilik ve Hayat Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,361	570.625.069	0,361	442.285.346
Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1,830	542.553.787	1,830	529.541.458
Vakıf Emeklilik ve Hayat Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2,154	499.565.894	2,154	416.981.704
Vakıf Emeklilik ve Hayat Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1,862	453.236.490	1,862	316.338.795
Vakıf Emeklilik ve Hayat Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	399.702.032	1,004	505.409.366
Vakıf Emeklilik ve Hayat Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	1,825	374.103.948	1,825	181.386.219
Vakıf Emeklilik ve Hayat Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	1,862	311.515.858	1,862	281.143.299
Vakıf Emeklilik ve Hayat Birinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	238.073.761	1,004	258.982.151
Vakıf Emeklilik ve Hayat Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	2,081	232.448.768	2,081	261.235.019
Vakıf Emeklilik Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,752	227.980.189	1,752	74.753.983
Vakıf Emeklilik ve Hayat Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,832	183.241.539	1,832	158.248.692
Vakıf Emeklilik ve Hayat Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	140.525.609	1,004	133.138.214
Vakıf Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0,085	135.166.394	-	-
Vakıf Emeklilik ve Hayat Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,361	122.118.577	0,361	95.271.459
Vakıf Emeklilik ve Hayat Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	2,008	86.377.676	2,008	64.712.620
Vakıf Portföy İkinci Para Piyasası Fonu	1,000	68.039.908	1,000	68.027.262
Vakıf Emeklilik ve Hayat Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	41.960.177	1,004	42.382.249
Vakıf Portföy Üçüncü Para Piyasası Fonu (3)	1,000	-	1,000	40.465.833
Vakıf Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu (1)	0,085	24.798.986	-	-
Vakıf Portföy Altın Katılım Fonu	1,830	5.806.517	1,830	4.499.797
Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon	3,290	5.046.962	3,290	4.383.316
Vakıf Portföy BİST 30 Endeksli Hisse Senedi Fonu	1,640	3.359.380	1,640	3.955.099
Vakıf Portföy Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu	1,970	2.974.687	1,970	2.142.406
Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu	3,290	2.934.944	3,290	2.945.105
Vakıf Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu	1,460	1.394.736	1,460	1.343.385
Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon	3,010	774.024	3,010	591.658
Vakıf Portföy İlkadım Değişken Özel Fon (2)	1,460	-	1,460	279.679
		7.770.449.680		6.876.324.819

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- (1) Şirket, SPK’nın 27 Aralık 2016 tarih ve 2016/35 numaralı bülteninde belirtildiği üzere faaliyet izni verilen Vakıf Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu ve Vakıf Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu’nu, Vakıf Emeklilik A.Ş. ile yapılan sözleşme ile 2 Ocak 2017 tarihinden itibaren yönetmeye başlamıştır.
- (2) Şirket, 19 Aralık 2016 tarihli 2016/66 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden, “Vakıf Portföy İlkadım Değişken Özel Fonu” ünvanlı fonun tasfiye edilmesi işlemi için Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunmuştur. SPK’nın olumlu görüşü ile, “Vakıf Portföy İlkadım Değişken Özel Fonu” ünvanlı fon 15 Eylül 2017 tarihinde tasfiye edilmiştir.
- (3) Şirket, 18 Nisan 2017 tarihli 2017/15 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden, “Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Para Piyasası Fonu’nun, Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu’na bağlı Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu bünyesinde birleştirilmesine karar vermiş olup SPK’nın olumlu görüşü ile 29 Eylül 2017 tarihinde birleşme işlemi gerçekleştirilmiştir.

.....