

**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

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



## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Giriş

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2016 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 2016 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.

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

Didem Dener Haya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Ekim 2016

# VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-38</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	17
DİPNOT 5 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 .....	24
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.....	37-38

# VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>20.240.802</b>	<b>15.596.177</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	18.985.267	14.701.217
Ticari alacaklar	5	1.201.690	846.524
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	1.201.690	846.524
Peşin ödenmiş giderler	10	53.845	48.436
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	18	4.511	46.647
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		49.334	1.789
<b>Duran varlıklar</b>		<b>250.996</b>	<b>300.286</b>
Diğer alacaklar	6	30.275	30.275
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	18	275	275
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		30.000	30.000
Maddi duran varlıklar	7	147.466	201.079
Maddi olmayan duran varlıklar	8	14.199	23.897
Ertelenmiş vergi varlığı	16	59.056	45.035
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>20.491.798</b>	<b>15.896.463</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>733.366</b>	<b>524.796</b>
Ticari borçlar	5	55.512	47.778
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	37.800	34.650
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	17.712	13.128
Diğer borçlar	6	132.359	111.352
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	132.359	111.352
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	373.794	206.592
Kısa vadeli karşılıklar		164.764	150.785
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	164.764	150.785
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	6.937	8.289
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.094	4.145
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.843	4.144
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>233.812</b>	<b>183.612</b>
Uzun vadeli karşılıklar		233.812	183.612
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	233.812	183.612
<b>Özkaynaklar</b>		<b>19.524.620</b>	<b>15.188.055</b>
Ödenmiş sermaye	11	12.000.000	3.000.000
Sermaye düzeltme farkları	11	15.507	15.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	964.852	919.852
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	11	30.933	30.933
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		30.933	30.933
Geçmiş yıllar karları	11	1.576.763	7.919.448
Net dönem karı		4.936.565	3.302.315
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>20.491.798</b>	<b>15.896.463</b>

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

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

		<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2015</i>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, (net)	12	7.836.513	2.778.971	4.058.580	1.436.340
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>7.836.513</b>	<b>2.778.971</b>	<b>4.058.580</b>	<b>1.436.340</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	13	(124.105)	(39.961)	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	13	(3.215.053)	(1.100.715)	(2.334.678)	(878.671)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	107.476	38.058	17.941	17.941
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>4.604.831</b>	<b>1.676.353</b>	<b>1.741.843</b>	<b>575.610</b>
Finansman gelirleri	15	1.566.970	548.172	1.054.373	392.286
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>6.171.801</b>	<b>2.224.525</b>	<b>2.796.216</b>	<b>967.896</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(1.235.236)</b>	<b>(445.201)</b>	<b>(560.210)</b>	<b>(193.927)</b>
- Dönem vergi gideri	16	(1.249.257)	(446.310)	(572.443)	(198.281)
- Ertelenmiş vergi geliri	16	14.021	1.109	12.233	4.354
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem karı</b>		<b>4.936.565</b>	<b>1.779.324</b>	<b>2.236.006</b>	<b>773.969</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		-	-	<b>15.586</b>	<b>(4.406)</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıplar)		-	-	19.482	(5.508)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		-	-	(3.896)	1.102
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>		-	-	<b>15.586</b>	<b>(4.406)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>4.936.565</b>	<b>1.779.324</b>	<b>2.251.592</b>	<b>769.563</b>

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

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>11</b>	<b>3.000.000</b>	<b>15.507</b>	<b>872.003</b>	<b>16.698</b>	<b>6.006.281</b>	<b>2.561.016</b>	<b>12.471.505</b>
Transfer		-	-	47.849	-	2.513.167	(2.561.016)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	(600.000)	-	(600.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	15.586	-	2.236.006	2.251.592
<b>30 Eylül 2015</b>	<b>11</b>	<b>3.000.000</b>	<b>15.507</b>	<b>919.852</b>	<b>32.284</b>	<b>7.919.448</b>	<b>2.236.006</b>	<b>14.123.097</b>
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>11</b>	<b>3.000.000</b>	<b>15.507</b>	<b>919.852</b>	<b>30.933</b>	<b>7.919.448</b>	<b>3.302.315</b>	<b>15.188.055</b>
Transfer		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
<b>30 Eylül 2016</b>	<b>11</b>	<b>12.000.000</b>	<b>15.507</b>	<b>964.852</b>	<b>30.933</b>	<b>1.576.763</b>	<b>4.936.565</b>	<b>19.524.620</b>

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

# VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları</b>		<b>3.374.643</b>	<b>1.300.573</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>4.936.565</b>	<b>2.236.006</b>
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	16	1.235.236	560.210
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	64.492	63.022
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		307.875	263.346
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		307.875	263.346
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.510.588)	(1.020.139)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>5.033.580</b>	<b>2.102.445</b>
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(355.166)	(70.993)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(355.166)	(70.993)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacak ve varlıklardaki artış ilgili düzeltmeler		(5.409)	(15.654)
- İlişkili taraflardan diğer alacak ve varlıklardaki azalış		42.136	22.298
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacak ve varlıklardaki artış		(47.545)	(37.952)
Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		7.734	(4.961)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		3.150	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		4.584	(4.961)
Faaliyetlerle ilgili diğer borç ve yükümlülüklerdeki artış ile ilgili düzeltmeler		19.655	21.309
- İlişkili olmayan taraflara diğer borç ve yükümlülüklerdeki artış		19.655	21.309
Ödenen vergiler		(1.082.055)	(547.529)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	9	(243.696)	(184.044)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(1.181)</b>	<b>(118.375)</b>
Finansal yatırımlardaki artış		-	(94.229)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(1.181)	(24.146)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>		<b>413.633</b>	<b>327.833</b>
Alınan faiz		1.013.633	927.833
Ödenen temettü	11	(600.000)	(600.000)
<b>D. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>		<b>3.787.095</b>	<b>1.510.031</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>14.673.249</b>	<b>11.972.205</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)</b>	<b>4</b>	<b>18.460.344</b>	<b>13.482.236</b>

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

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 22 Ekim 2001 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmektedir. Şirket, bu amaçla Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") 11 Şubat 2002 tarihinde Yetki Belgesi almıştır. Bu yetki belgesi SPK 6362 sayılı mevzuatı çerçevesinde iptal edilerek 3 Haziran 2015 tarihinde yenisi verilmiştir. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket'e devri 12 Haziran 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ve 24 Kasım 2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

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

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

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

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

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

30 Eylül 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 26 Ekim 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.



## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

###### 2.1.1. Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

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

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

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

###### 2.1.2. Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

#### 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına dair açıklık getirilmiştir.
- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak, halihazırda TFRS uygulayan ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyen diğer şirketlerle karşılaştırılabilir olması açısından, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması gerekmektedir.

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere bireysel mali tablolarında, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

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

- TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama girişimi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahının altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesintiyle ayırarak bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu tarz bir ödülün sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim 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 getirmiştir.
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart hemen hemen tüm kiralama sözleşmeleri için kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir ‘varlık kullanım hakkı’ muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. UMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimlik bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak, UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre, bir sözleşme bir süreliğine bir tutar karşılığında belirlenmiş bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’ın uygulanmasına istinaden TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için iki farklı çözüm sunmaktadır: ‘örtük yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Yeni değiştirilmiş standart:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında çıkabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici UFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan IAS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

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

- TFRS 9 “Finansal araçlar”

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

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 4 “Sigorta sözleşmeleri” değişiklik
- TFRS 16 “Kiralama işlemleri”
- TMS 7 “Nakit akışı” tabloları değişiklik
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik

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

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### 2.1.3. 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 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### 2.1.4. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

##### 2.1.5. Netleştirme

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

##### 2.1.6. Raporlama para birimi

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

##### 2.1.7. İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### 2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2016 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 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### 2.4. 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.

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.

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### (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.

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).

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### (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.

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

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### (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.

##### (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).



## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

---

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

##### (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).

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.

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### (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.

##### (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 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	502	608
Bankalardaki mevduatlar (*)	18.925.838	14.678.530
- Vadesiz mevduat	913	563
- Vadeli mevduat (**)	18.924.925	14.677.967
Yatırım fonları (***)	58.927	22.079
	<b>18.985.267</b>	<b>14.701.217</b>

(\*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 18.925.838 TL'si (31 Aralık 2015: 14.678.530 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

(\*\*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi üç aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,07 (31 Aralık 2015: %12,68)'dir.

(\*\*\*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kurucusu olduğu 58.927 TL (31 Aralık 2015: 22.079 TL) tutarında "Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu" yatırım fonu bulunmaktadır.

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2015
Nakit ve nakit benzerleri	18.985.267	14.701.217	13.614.477
Faiz tahakkukları (-)	(524.923)	(27.968)	(132.241)
	<b>18.460.344</b>	<b>14.673.249</b>	<b>13.482.236</b>

#### 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Portföy yönetimi komisyon alacağı - Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları (Dipnot 18)	931.014	575.694
Portföy yönetimi komisyon alacağı - Vakıf Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 18)	261.447	270.830
Diğer ticari alacaklar (Dipnot 18)	9.229	-
	<b>1.201.690</b>	<b>846.524</b>

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18) (*)	37.800	34.650
Satıcılar	17.712	13.128
	<b>55.512</b>	<b>47.778</b>

(\*) Şirket'in Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'ya, fon hizmetlerine ilişkin hizmet alımı kapsamında ödeyeceği borç tutarıdır.

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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 2016	31 Aralık 2015
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	30.275	30.275
	<b>30.275</b>	<b>30.275</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek ücret vergileri ve Sosyal Güvenlik Kurumu ("SGK") primleri	69.930	65.799
Banka Sigorta Muamele Vergisi ("BSMV")	57.238	40.280
Stopaj kesintileri	4.030	4.030
Sorumlu sıfatıyla ödenen Katma Değer Vergisi ("KDV")	1.043	1.107
Damga vergisi	118	136
	<b>132.359</b>	<b>111.352</b>

#### 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel malîyetler	Toplam
<b>30 Eylül 2016</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	64.437	65.253	71.389	201.079
İlaveler	-	1.181	-	1.181
Amortisman gideri (-)	(18.124)	(17.201)	(19.469)	(54.794)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2016</b>	<b>46.313</b>	<b>49.233</b>	<b>51.920</b>	<b>147.466</b>
Maliyet	120.818	172.154	103.840	396.812
Birikmiş amortisman (-)	(74.505)	(122.921)	(51.920)	(249.346)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2016</b>	<b>46.313</b>	<b>49.233</b>	<b>51.920</b>	<b>147.466</b>

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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)

	Taahhütler	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>31 Aralık 2015</b>				
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	88.600	70.341	97.350	256.291
İlaveler	-	16.481	-	16.481
Amortisman gideri (-)	(24.163)	(21.569)	(25.961)	(71.693)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2015</b>	<b>64.437</b>	<b>65.253</b>	<b>71.389</b>	<b>201.079</b>
Maliyet	120.818	170.973	103.840	395.631
Birikmiş amortisman (-)	(56.381)	(105.720)	(32.451)	(194.552)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2015</b>	<b>64.437</b>	<b>65.253</b>	<b>71.389</b>	<b>201.079</b>

#### 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2016
Maliyet	81.485	-	-	81.485
Birikmiş itfa payları (-)	(57.588)	(9.698)	-	(67.286)
<b>Net defter değeri</b>	<b>23.897</b>			<b>14.199</b>
Maliyet	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet	76.294	9.311	(4.120)	81.485
Birikmiş itfa payları (-)	(48.528)	(13.180)	4.120	(57.588)
<b>Net defter değeri</b>	<b>27.766</b>			<b>23.897</b>

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kullanılmayan izin karşılığı	84.424	71.292
Personel ikramiye karşılığı	80.340	79.493
	<b>164.764</b>	<b>150.785</b>

#### Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı	233.812	183.612
	<b>233.812</b>	<b>183.612</b>

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	71.292	44.003
Dönem içinde ayrılan karşılık	14.682	28.329
Dönem içinde yapılan ödenen	(1.550)	(1.040)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>84.424</b>	<b>71.292</b>

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	79.493	52.123
Dönem içinde ayrılan karşılık	242.993	266.670
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(242.146)	(239.300)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>80.340</b>	<b>79.493</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

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 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	183.612	161.039
Faiz maliyeti	17.552	18.728
Hizmet maliyeti	32.648	39.947
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(18.308)
Aktüeryal kazanç	-	(17.794)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>233.812</b>	<b>183.612</b>

#### 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Peşin ödenmiş giderler

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Sermaye piyasaları gideri	23.260	-
Faaliyet harcı gideri	12.750	-
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") endeks gideri	8.669	-
Peşin ödenen sağlık sigortası gideri (Dipnot 18)	4.511	45.717
Kurumsal yatırımcılar derneği gideri	3.750	-
Taşıt araçları sigorta gideri	905	1.789
Diğer (Dipnot 18)	-	930
	<b>53.845</b>	<b>48.436</b>

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer borç ve gider tahakkukları	6.937	8.289
	<b>6.937</b>	<b>8.289</b>

#### 11 - ÖZKAYNAKLAR

##### 11.1. Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

10 Mayıs 2016 tarihli 2016/29 nolu Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in 3.000.000 TL olan sermayesi tamamı iç kaynaklardan karşılıp 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.



## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 11 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

##### 11.3. Kar dağıtımı

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

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

##### 11.4. Geçmiş yıllar karları

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

##### 11.5. Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları

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

#### 12 - HASILAT

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

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>
Fon yönetim komisyon gelirleri	7.124.755	2.330.495	4.058.580	1.436.340
Yatırım fonları portföy yönetim performans ücreti (*)	722.566	450.470	-	-
Fon yönetim komisyon iadeleri	(10.808)	(1.994)	-	-
<b>Net hizmet gelirleri</b>	<b>7.836.513</b>	<b>2.778.971</b>	<b>4.058.580</b>	<b>1.436.340</b>

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>				
Merkezi Kayıt Kuruluşu ("MKK") fon komisyon giderleri	111.805	39.961	-	-
Reklam ve tanıtım giderleri	12.300	-	-	-
	<b>124.105</b>	<b>39.961</b>	-	-
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel ücret ve giderleri	1.844.937	618.536	1.420.932	542.122
Kira giderleri	362.846	122.683	296.173	121.407
Fon hizmet birimi giderleri (Dipnot 18)	316.050	108.150	-	-
Yönetim Kurulu huzur hakkı (Dipnot 18)	179.258	68.901	167.527	56.407
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 7 ve 8)	64.492	20.733	63.022	22.005
Vergi, resim ve harç giderleri	55.596	16.547	67.820	14.800
Destek hizmetleri ve temizlik gideri	54.511	24.517	34.028	11.697
Taşıtlar giderleri	22.500	11.730	10.041	3.105
Avukatlık hizmet giderleri	21.920	7.571	39.555	6.224
Tasdik giderleri	16.705	4.365	14.298	4.365
Diğer	276.238	96.985	221.282	96.539
	<b>3.215.053</b>	<b>1.100.715</b>	<b>2.334.678</b>	<b>878.671</b>

#### 14 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Fon komisyon geliri (Dipnot 18) (*)	107.476	38.058	-	-
Sigorta gelirleri (Dipnot 18)	-	-	17.941	17.941
	<b>107.476</b>	<b>38.058</b>	<b>17.941</b>	<b>17.941</b>

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

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Vadeli mevduat faiz geliri (Dipnot 18)	1.510.588	534.915	1.020.139	380.096
Yatırım fonları alım satım karı (Dipnot 18)	56.382	13.257	23.423	7.874
Finansal varlık değer artışları	-	-	10.640	4.316
Devlet tahvili kupon faiz geliri	-	-	171	-
	<b>1.566.970</b>	<b>548.172</b>	<b>1.054.373</b>	<b>392.286</b>

#### 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.

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

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

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

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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)

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Önceki dönemden devir	206.592	116.352
Kurumlar vergisi karşılığı	1.249.257	841.511
Peşin ödenen vergiler	(1.082.055)	(751.271)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>373.794</b>	<b>206.592</b>

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ertelenen vergi varlıkları	64.616	51.789
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(5.560)	(6.754)
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>59.056</b>	<b>45.035</b>

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(1.249.257)	(446.310)	(572.443)	(198.281)
Ertelenmiş vergi geliri	14.021	1.109	12.233	4.354
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(1.235.236)</b>	<b>(445.201)</b>	<b>(560.210)</b>	<b>(193.927)</b>

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kıdem tazminatı karşılığı	233.812	46.762	183.612	36.724
İzin karşılığı	84.424	16.885	71.292	14.258
Gider tahakkukları	4.844	969	4.037	807
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>64.616</b>		<b>51.789</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(27.802)	(5.560)	(33.768)	(6.754)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		<b>(5.560)</b>		<b>(6.754)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>		<b>59.056</b>		<b>45.035</b>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Vergi öncesi kar	6.171.801	2.796.216
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(1.234.360)	(559.243)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(876)	(967)
<b>Cari dönem vergi gideri</b>	<b>(1.235.236)</b>	<b>(560.210)</b>

#### 17 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Net dönem karı	4.936.565	1.779.324	2.236.006	773.969
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	3.033.333	12.000.000	3.000.000	3.000.000
<b>Pay başına kazanç</b>	<b>1,6274</b>	<b>0,1483</b>	<b>0,7453</b>	<b>0,2580</b>

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzeri varlıklar:</b>		
<b>Bankalar (Vadesiz mevduat) (Dipnot 4)</b>		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	894	534
<b>Bankalar (Vadeli mevduat) (Dipnot 4)</b>		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	18.924.925	14.677.967
<b>Diğer nakit benzeri varlıklar (Dipnot 4)</b>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19	29
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	58.927	22.079
	<b>18.984.765</b>	<b>14.700.609</b>

##### İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

<b>Komisyon alacakları (*) (Dipnot 5)</b>		
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	931.014	575.694
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	261.447	270.830
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	9.229	-
	<b>1.201.690</b>	<b>846.524</b>

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar:</b>		
<b>Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 10)</b>		
Güneş Sigorta A.Ş.	4.511	46.647
	<b>4.511</b>	<b>46.647</b>

##### Uzun vadeli diğer alacaklar

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. - Verilen depozito ve teminatlar	275	275
	<b>275</b>	<b>275</b>

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 5):</b>		
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	37.800	34.650
	<b>37.800</b>	<b>34.650</b>

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
<b>İlişkili taraflardan gelirler:</b>		
<b>İlişkili taraflardan hasılat, net (Dipnot 12)</b>		
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	5.666.722	4.058.580
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	2.169.791	-
<b>İlişkili taraflardan finansman gelirleri (Dipnot 15)</b>		
T Vakıflar Bankası TAO - faiz gelirleri	1.510.588	1.020.139
T. Vakıflar Bankası T.A.O. Birinci Para Piyasası Fonu	46.826	23.423
T. Vakıflar Bankası T.A.O. İkinci Para Piyasası Fonu	9.553	-
T. Vakıflar Bankası T.A.O. Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu	3	-
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler (Dipnot 14)</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	107.476	-
Güneş Sigorta A.Ş.	-	17.941
	<b>9.510.959</b>	<b>5.120.083</b>

Şirket gelirlerinin tamamına yakını ilişkili kuruluşlardan elde edilmiştir.

b) 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilgili ilişkili taraflara giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
<b>İlişkili taraflara giderler:</b>		
<b>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</b>		
Güneş Sigorta A.Ş.	42.136	33.540
<b>İlişkili taraflara ödenen fon hizmet birimi gideri (Dipnot 13)</b>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	316.050	-
	<b>358.186</b>	<b>33.540</b>

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
<b>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar:</b>		
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	307.829	244.127
Yönetim Kurulu huzur hakkı	179.258	167.527
	<b>487.087</b>	<b>411.654</b>

#### 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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

30 Eylül 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar	Diğer (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.201.690</b>	-	<b>275</b>	<b>30.000</b>	<b>18.925.838</b>	-	<b>58.927</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.201.690	-	275	30.000	18.925.838	-	58.927
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).

(\*\*) 58.927 TL tutarındaki Şirket’in kurucusu olduğu yatırım fonları “Diğer” sütununda gösterilmiştir.

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



## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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 (Devamı)

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

(\*) Bankalar mevduatı tutarının tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (Dipnot 18).

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

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

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2016					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	55.512	55.512	-	-	-	55.512
Diğer borçlar	132.359	132.359	-	-	-	132.359
Diğer yükümlülükler	6.937	6.937	-	-	-	6.937
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>194.808</b>	<b>194.808</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194.808</b>

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

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

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
--	---------------	----------------

##### Sabit faizli finansal kalemler

##### *Finansal varlıklar*

- Bankalardaki vadeli mevduat	18.924.925	14.677.967
-------------------------------	------------	------------

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
--	---------------	----------------

##### *Finansal varlıklar*

- Bankalardaki vadeli mevduat (TL)	% 12,07	% 12,68
------------------------------------	---------	---------

##### Varlıkların faize duyarlılığı:

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar için hesaplanmıştır.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Eylül 2016	3.125	(3.125)	3.125	(3.125)
31 Aralık 2015	260	(260)	260	(260)

#### 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 2016 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 2016 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 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	18.985.267	18.985.267	14.701.217	14.701.217
Ticari alacaklar	1.201.690	1.201.690	846.524	846.524
Diğer alacaklar	30.275	30.275	30.275	30.275
Ticari borçlar	55.512	55.512	47.778	47.778
Diğer borçlar	132.359	132.359	111.352	111.352

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

30 Eylül 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	58.927	-	-
	<b>58.927</b>	-	-
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	22.079	-	-
	<b>22.079</b>	-	-

#### 21 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketlerinin, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorunda olduğu düzenlenmiştir.

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

##### b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 16 adet emeklilik yatırım fonunun ve 12 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2015:16 adet emeklilik yatırım fonu) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 7.836.513 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 4.058.580 TL)'dir (Dipnot 18.2.a).

## VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 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)

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

Fonun adı	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu	1,040	1.565.071.950	1,040	1.452.044.836
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu	1,862	827.932.242	1,862	715.502.008
Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1,830	563.404.702	1,830	478.124.674
Vakıf Emeklilik Para Piyasası Likit-Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,913	540.220.958	0,913	409.370.166
Vakıf Emeklilik Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	502.049.776	1,004	440.124.269
Vakıf Emeklilik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2,154	397.730.739	2,154	364.300.892
Vakıf Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,361	410.043.202	0,361	284.537.052
Vakıf Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	2,081	261.331.881	2,081	231.298.171
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1,862	248.610.731	1,862	200.204.471
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu	1,862	258.441.069	1,862	204.362.836
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Grup Devlet İç Borçlanma Senetleri Emeklilik Yatırım Fonları	1,004	236.939.591	1,004	218.869.338
Vakıf Emeklilik Büyüme Amaçlı Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,832	151.854.373	1,832	122.336.553
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı Grup Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	134.777.858	1,004	131.345.325
Vakıf Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu	1,825	116.465.686	1,825	57.320.153
Vakıf Emeklilik Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,361	85.784.993	0,361	59.805.727
Vakıf Portföy İkinci Para Piyasası Fonu	1,000	71.019.045	1,000	72.033.683
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı 1.Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,752	47.924.260	1,752	35.727.102
Vakıf Emeklilik Gelir Amaçlı 2. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2,008	45.093.455	2,008	37.140.484
Vakıf Portföy Üçüncü Para Piyasası Fonu	1,000	41.396.192	1,000	38.252.496
Vakıf Emeklilik Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1,004	39.965.884	1,004	33.577.544
Vakıf Portföy BİST 30 Endeksli Hisse Senedi Fonu	1,640	4.858.616	1,640	5.005.802
Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon	3,290	4.256.924	3,290	4.414.300
Vakıf Portföy Borçlanma Araçları Fonu	3,290	3.463.574	3,290	4.882.644
Vakıf Portföy Altın Katılım Fonu	1,830	4.570.129	1,830	3.890.012
Vakıf Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu	1,460	1.592.009	1,460	1.440.178
Vakıf Portföy Birinci Değişken Fon	3,010	797.018	3,010	949.774
Vakıf Portföy Kira Sertifikası (SUKUK) Katılım Fonu	1,830	319.085	-	-
Vakıf Portföy İlkadım Değişken Özel Fon	1,460	282.803	1,460	276.431
		<b>6.566.198.745</b>		<b>5.607.136.921</b>