

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Kasım 2020

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-57
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-20
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	20
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	21-23
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	24-26
DİPNOT 7 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	26-27
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	27-28
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	28-29
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29-30
DİPNOT 11 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	30-31
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31-32
DİPNOT 13 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	32
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	33
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	34-35
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35-36
DİPNOT 17 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	36-38
DİPNOT 18 ÖZKAYNAKLAR.....	39-40
DİPNOT 19 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	41
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	42-43
DİPNOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	43
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	43
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ	44
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	44
DİPNOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	45-47
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	47
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-54
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR.....	54-57
DİPNOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	57
DİPNOT 30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	57

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	4.850.809	4.158.010
Finansal yatırımlar	6	109.788.080	3.986.394
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		109.788.080	3.986.394
Ticari alacaklar	8	1.361.418.234	422.995.800
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 8	18.329.064	7.405.321
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.343.089.170	415.590.479
Diğer alacaklar	9	917.766	256.242
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4, 9	879.549	254.097
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		38.217	2.145
Peşin ödenmiş giderler	16	1.125.866	677.738
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	4	471.973	298.203
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		653.893	379.535
Diğer dönen varlıklar	16	251	170
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	4	251	170
		1.478.101.006	432.074.354
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	7	-	129.818.136
Toplam dönen varlıklar		1.478.101.006	561.892.490
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	6	14.132.980	14.132.980
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		14.132.980	14.132.980
Diğer alacaklar	9	16.265.445	12.079.854
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		16.265.445	12.079.854
Maddi duran varlıklar	10	38.047.968	7.185.405
Kullanım hakkı varlıkları	11	767.531	2.566.502
Maddi olmayan duran varlıklar	12	943.087	913.361
Toplam duran varlıklar		70.157.011	36.878.102
Toplam varlıklar		1.548.258.017	598.770.592

1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait ara dönem finansal tablolar, 5 Kasım 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	17	284.118.824	48.274.094
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		25.651.062	16.033
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4, 17	140.835	16.033
- Banka kredileri	4	25.510.227	-
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		258.467.762	48.258.061
- Kiralama işlemlerinden borçlar	17	379.474	243.936
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	17	258.088.288	48.014.125
Ticari borçlar	8	863.713.330	274.836.513
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 8	424.551	16.680.735
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		863.288.779	258.155.778
Ertelenmiş gelirler (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)		40.955	-
- İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)		38.351	-
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)		2.604	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	13.446.975	2.410.858
Kısa vadeli karşılıklar		3.305.271	2.028.659
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	2.768.013	1.491.401
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	537.258	537.258
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	17.748.348	5.638.661
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		17.748.348	5.638.661
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.182.373.703	333.188.785
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	225.222	2.446.047
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		225.222	2.350.802
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4, 17	225.222	2.350.802
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		-	95.245
- Kiralama işlemlerinden borçlar	17	-	95.245
Uzun vadeli karşılıklar	15	3.675.550	3.326.313
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		3.675.550	3.326.313
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	155.705	3.774.122
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.056.477	9.546.482
Toplam yükümlülükler		1.186.430.180	342.735.267
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	18	100.000.000	75.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	18	11.426.166	130.098.530
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(210.976)	(210.976)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	18	11.637.142	130.309.506
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	10.390.161	8.601.523
Geçmiş yıllar karları	18	112.924.719	5.451.047
Net dönem karı		127.086.791	36.884.225
Özkaynaklar		361.827.837	256.035.325
Toplam kaynaklar		1.548.258.017	598.770.592

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	19	13.497.863.162	4.968.695.773	10.304.383.862	2.303.721.722
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	19	(13.309.675.229)	(4.886.021.309)	(10.255.401.330)	(2.285.465.420)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		188.187.933	82.674.464	48.982.532	18.256.302
Genel yönetim giderleri	20	(37.402.944)	(13.813.583)	(24.456.301)	(8.533.714)
Pazarlama giderleri	20	(16.389.529)	(7.020.909)	(5.458.042)	(1.686.686)
Araştırma ve geliştirme giderleri	20	(2.850)	(652)	(4.135)	(1.358)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	5.529.146	2.670.214	880.295	231.066
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(147.845)	(52.728)	(191.228)	(67.168)
Esas faaliyet karı		139.773.911	64.456.806	19.753.121	8.198.442
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	23.356.652	-	6.986.147	627
Finansman geliri / gideri öncesi faaliyet karı		163.130.563	64.456.806	26.739.268	8.199.069
Finansman gelirleri	23	7.511.849	3.491.100	8.133.153	3.455.114
Finansman giderleri	24	(10.348.788)	(6.389.306)	(3.330.304)	(1.695.997)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		160.293.624	61.558.600	31.542.117	9.958.186
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	25	(33.206.833)	(13.586.723)	(5.356.499)	(2.156.146)
- Dönem vergi gideri	25	(35.704.498)	(13.609.949)	(5.470.851)	(2.151.652)
- Ertelenmiş vergi geliri	25	2.497.665	23.226	114.352	(4.494)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		127.086.791	47.971.877	26.185.618	7.802.040
Pay başına kazanç	26	1,2709	0,4797	0,2619	0,0780
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(21.294.279)	-	-	-
Özkaynağa dayalı finansal araçlara					
yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		(22.415.031)	-	-	-
Özkaynağa dayalı finansal araçlara					
yatırımlardan kaynaklanan kazançlar, vergi etkisi		1.120.752	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir		(21.294.279)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		105.792.512	47.971.877	26.185.618	7.802.040

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar				
1 Ocak 2019		35.000.000	(186.857)	116.263.437	8.601.523	11.253.512	34.197.535	205.129.150
Transferler		-	-	-	-	34.197.535	(34.197.535)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	26.185.618	26.185.618
- Dönem karı		-	-	-	-	-	26.185.618	26.185.618
Sermaye artırımını		40.000.000	-	-	-	(40.000.000)	-	-
30 Eylül 2019		75.000.000	(186.857)	116.263.437	8.601.523	5.451.047	26.185.618	231.314.768
1 Ocak 2020	18	75.000.000	(210.976)	130.309.506	8.601.523	5.451.047	36.884.225	256.035.325
Transferler		-	-	-	1.788.638	35.095.587	(36.884.225)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(21.294.279)	-	-	127.086.791	105.792.512
- Dönem karı		-	-	-	-	-	127.086.791	127.086.791
- Diğer kapsamlı gider		-	-	(21.294.279)	-	-	-	(21.294.279)
Sermaye artırımını		25.000.000	-	-	-	(25.000.000)	-	-
Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması		-	-	(97.378.085)	-	97.378.085	-	-
30 Eylül 2020	18	100.000.000	(210.976)	11.637.142	10.390.161	112.924.719	127.086.791	361.827.837

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(219.563.489)	(43.544.286)
Dönem net karı		127.086.791	26.185.618
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		21.226.515	(5.162.946)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	20	2.924.346	2.094.372
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		6.540.714	2.554.883
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		6.540.714	2.554.883
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(21.811.502)	(15.503.888)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(30.727.312)	(17.307.862)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		8.915.810	1.803.974
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		366.124	335.188
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		366.124	335.188
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	33.206.833	5.356.499
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(340.637.924)	(59.235.490)
Finansal yatırımlardaki artış) / azalış		1.093.431	24.240.904
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(938.422.434)	(266.192.394)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(10.923.743)	(204.014)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(927.498.691)	(265.988.380)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(4.847.196)	(6.372.774)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(625.533)	(36.515)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(4.221.663)	(6.336.259)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış) / azalış		(448.128)	(222.785)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		589.835.761	186.551.021
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(16.256.184)	2.244.218
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		606.091.945	184.306.803
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		12.109.687	2.688.208
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		12.109.687	2.688.208
Ertelenmiş gelirlerdeki artış		40.955	72.330
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(192.324.618)	(38.212.818)
Alınan temettüller	22	(23.214.788)	(6.986.147)
Alınan faiz		25.559.163	8.692.466
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(4.914.865)	(1.958.484)
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler		-	676.341
Vergi ödemeleri		(24.668.381)	(5.755.644)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(4.348.673)	11.560.994
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri	7, 22	141.864	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10	937.870	35.157
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		937.870	35.157
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(33.804.106)	(2.622.282)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(33.374.488)	(2.286.651)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(429.618)	(335.631)
Alınan temettüller	22	23.214.788	6.986.147
Alınan faiz		5.160.911	7.161.972
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		225.556.667	(167.083.803)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		21.897.234.329	2.171.022.063
- Kredilerden nakit girişleri		2.722.355.719	134.559.188
- Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri		19.174.878.610	2.036.462.875
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(21.661.877.740)	(2.335.153.202)
- Kredilerden nakit çıkışları		(2.696.985.006)	(113.550.000)
- Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		(18.964.892.734)	(2.221.603.202)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(1.127.998)	(1.271.158)
Ödenen faiz		(8.671.924)	(1.681.506)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki azalış (A+B+C)		1.644.505	(199.067.095)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		1.901.326	231.659.454
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	3.545.831	32.592.359

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 28 Kasım 1996 tarihinde Vakıf Yatırım A.Ş. adı ile Ankara Ticaret Sicili'ne tescil ve 3 Aralık 1996 tarih, 4179 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in ünvanı 31 Aralık 1998 tarihinde "Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilerek İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 8 Ekim 1998 tarih, 4644 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirketi'nin sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 27 Kasım 2015 tarih ve 2015/31 sayılı toplantısında Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir. Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" izni alması sonrası eski faaliyet yetki ve izin belgeleri iptal edilmiştir. İptali yapılan belgeler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilmiş ve 4 Ocak 2016 tarih ve 8981 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirket, "Geniş yetkili aracı kurum" yetki belgesi ile aşağıdaki yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sağlamaktadır.

Yatırım hizmet ve faaliyetleri;

- İşlem aracılığı faaliyeti;
 - Paylar
 - Diğer menkul kıymetler
 - Paya dayalı türev araçlar
 - Pay endekslerine dayalı türev araçlar
 - Diğer türev araçlar
- Portföy aracılığı faaliyeti
- Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti
- Halka arza aracılık faaliyeti
 - Aracılık yüklenimi
 - En iyi gayret aracılığı
- Saklama hizmeti
 - Sınırlı saklama hizmeti

Yan hizmetler;

- Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması
- Kredi ya da ödünç verilmesi
- Döviz hizmetleri sunulması
- Genel yatırım tavsiyesi sunulması
- Aracılık yüklenimi yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması
- Finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması
- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket'in merkez adresi Akat Mah. Ebulula Mardin Caddesi Park Maya Sitesi F-2A Blok No: 18 Beşiktaş / İstanbul'dur. T. Vakıflar Bankası T.A.O. ("Vakıfbank")'ın tüm menkul kıymet merkezleri ile şubeleri 30 Aralık 1996 tarihinde imzalanan Acentelik Sözleşmesi ile Şirket'in acentesi konumunu almıştır. 2015 yılında Şirket, "Geniş Yetkili aracı kurum" yetki belgesini aldıktan sonra, 24 Aralık 2015 tarihinde, Vakıfbank ile "Emir iletimine aracılık sözleşmesi"ni imzalamıştır.

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (Sermaye Piyasası'nda) yürütmektedir.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	51,00	51.000.000	51,00	38.250.000
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	B	48,25	48.250.000	48,25	36.187.500
Türkiye Sigorta A.Ş.					
(Eski adıyla: "Güneş Sigorta A.Ş.")	B	0,25	250.000	0,25	187.500
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	B	0,25	250.000	0,25	187.500
Vakıf Pazarlama					
Sanayi ve Ticaret A.Ş.	B	0,25	250.000	0,25	187.500
Toplam		100,00	100.000.000	100,00	75.000.000

Şirket' in sermayesi 100.000.000 TL olup her biri 1 TL değerinde 100.000.000 hisseye ayrılmıştır (31 Aralık 2019: her biri 1 TL değerinde 75.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 15 (On beş) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında A grubu hisse senetleri karşılığında A grubu, B grubu hisse senetleri karşılığında B grubu hisse senedi çıkarılır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırdığı takdirde çıkarılacak yeni hisselerin tümü B grubu olarak çıkarılır.

Şirket'in faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla İstanbul, Ankara, Adana, Samsun, İzmir, Antalya, Bursa, Konya, Kayseri ve Diyarbakır illerinde olmak üzere toplam 13 adet (31 Aralık 2019: 11 adet) şubesi bulunmaktadır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 101 kişidir (31 Aralık 2019: 94 kişi).

30 Eylül 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 5 Kasım 2020 tarihinde onaylanmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

**30 EYLÜL 2020 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)

Ara dönem finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin ara dönem 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 Eylül 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.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket’in ara dönem finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2019 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.
- **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

**30 EYLÜL 2020 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 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 16 "Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin" değişiklikler;** 1 Eylül 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 17'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 'İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - **TMS 16 'Maddi duran varlıklar'da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.

**30 EYLÜL 2020 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 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da yapılan değişiklikler"** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdığını belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ilk kez uygulanması" TFRS 9 "Finansal Araçlar", TMS 41 "Tarımsal Faaliyetler" ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11 / 367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

Şirket, müşterilerinin her türlü yatırım ihtiyaçlarını karşılamak üzere aracılık işlemlerini gerçekleştirmekte olup, müşteriler ile ilgili bu tür işlemler karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler dipnotunda açıklanmaktadır.

(f) 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.

**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Raporlama para birimi

Şirket'in ara dönem 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 bu ara dönem finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(h) İşletmenin sürekliliği

Şirket, ara dönem finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 2020 yılı içerisinde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2020 yılı içerisinde muhasebe politikasında bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri, ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler dolayısıyla alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 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)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (binalar dahil), 31 Aralık 2004 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 varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran varlık cinsi	Tahmini ekonomik ömür (yıl)	Amortisman oranı (%)
Binalar	50	2
Makine, tesis ve cihazlar	4 - 5	20 - 25
Mobilya ve demirbaşlar	5	20
Özel maliyetler	5	20
Taşıtlar	5	20

İlgili muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Sonraki maliyetler

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

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

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

**30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" veya "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / (zarar) hesaplarına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değerlerinin belirtilmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın ya da yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

**30 EYLÜL 2020 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)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmasına ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve / veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettü, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile altı ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

**30 EYLÜL 2020 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)

Satım ve geri alım anlaşmaları (“Ters repo”)

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri (“ters repo”) neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise “nakit ve nakit benzerleri” ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

Ticari alacaklar

Ticari 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.

Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar

TFRS 5 - “Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler” uyarınca satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür.

Durdurulan bir faaliyet, Şirket’in elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan bir bölümüdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar gelir tablosunda ayrı olarak sunulur. Şirket’in durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

TFRS 5 uyarınca “satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar” olarak sınıflandırılan Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisseleri, TFRS 9 Finansal araçlar standardının kapsadığı bir finansal varlık olduğundan, TFRS 9 ölçüm esaslarına göre ölçülmüştür (Dipnot 7).

İlişkili taraflardan alacaklar / (borçlar)

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

Finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

**30 EYLÜL 2020 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)

(e) Borçlanma maliyeti

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(f) Kur değişiminin etkileri

Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL’ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL’ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(g) Pay başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç / kayıp hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 26).

(h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Bilanço tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar) ve
- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Bilanço tarihi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihi 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.

**30 EYLÜL 2020 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) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

(j) İlişkili taraflar

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

(k) 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.

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.

Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

**30 EYLÜL 2020 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)

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.

(I) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu ara dönem finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19’un yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 15).

ii. Kullanılmamış izin karşılıkları

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 15).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Dipnot 15).

(m) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar bu ara dönem finansal tablolarda nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmakla beraber, bloke tutar olmaları nedeniyle nakit akış tablosu hazırlanırken nakit değer olarak dikkate alınmamaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

**30 EYLÜL 2020 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) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2011 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan, Seri V, No: 125 sayılı “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”ine uygun olarak faaliyet göstermektedir. Şirket, 22 Ağustos 2012 tarihinde kaldıraçlı alım satım işlemleri yetki belgesini almış ve bu tarihten sonra kaldıraçlı işlemlerin operasyonlarını yürütmeye başlamıştır.

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar finansal durum tablosunun ticari alacaklar ve ticari borçlarında takip edilmektedir.

Kaldıraçlı işlemler aracılık sözleşmesi esasları doğrultusunda elde edilen gelirler, sözleşmede belirlenen işlemlerin tamamlanmasına göre muhasebeleştirilir. Her gün sonunda kapatılmamış pozisyonların değerlemesi sonucu oluşan kar / zarar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(o) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, Takasbank Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 6 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermekte olup döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları ve müşteri varlıkları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

(p) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı “TFRS 9, Finansal Araçlar” standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere TMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerine uygulanmaktadır.

TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen zarar karşılığı için yeni ilkeler ortaya koymaktadır.

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

Sözleşmeye dayalı nakit akışların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerip içermemesi durumuna ilişkin değerlendirmeler:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bu değerlendirme kapsamında; "anapara", finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasında gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanır. "Faiz", paranın zaman değeri için, belirli bir süre zarfında anapara tutarı ile ilişkilendirilen kredi riski ve diğer temel kredi riskleri ve kar marjı için maliyetleri (örneğin likidite riski ve idari maliyetler) dikkate almaktadır.

Sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarının değerlendirilmesinde, Şirket, finansal varlığın sözleşmeden doğan koşullarını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme, finansal varlığın sözleşmeden doğan nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediğini değerlendirmeyi içermektedir.

Şirket, tüm finansal varlıklar için yukarıda anlatılan prosedürleri uygulayarak bilanço içi sınıflandırma ve ölçme kriterlerini yerine getirmektedir.

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında, her bir finansal varlık, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için ise TMS 39'daki hükümlerin uygulanması büyük ölçüde değişmemektedir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Dipnot 6 - Finansal yatırımlar

Dipnot 13 - Kısa vadeli karşılıklar

Dipnot 14 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Dipnot 15 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
Vakıfbank	2.049.550	1.109.451
	2.049.550	1.109.451
<i>Satış amaçlı elde tutulan finansal varlıklar (Dipnot 7)</i>		
Türkiye Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Eski adıyla: "Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.")	-	129.818.136
	-	129.818.136
<i>Finansal yatırımlar</i>		
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar</i>		
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	16.784	54.503
	16.784	54.503
<i>Ticari alacaklar (Dipnot 8)</i>		
Vakıfbank	18.329.064	5.860.280
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları	-	1.328.103
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	213.759
Vakıf Katılım A.Ş.	-	3.179
	18.329.064	7.405.321
<i>Diğer alacaklar (Dipnot 9)</i>		
Vakıfbank	856.008	253.389
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	16.284	-
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	6.195	-
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.062	708
	879.549	254.097

Finansal varlık satın alımı

Dipnot 9'da detaylı anlatıldığı üzere, Şirket, 2015 tarihinden önce portföy yöneticisi olduğu Vakıf Portföy Yatırım Fonları'nın portföylerinde bulunan 15 Temmuz 2015 itfa tarihli toplam 9.940.998 TL tutarındaki 10.375.742 TL nominal adetli özel sektör finansman bonolarını 2015 yılı içerisinde satın almıştır. Şirket, vadenin dolmasını müteakip ilgili finansal varlığı diğer alacak kalemi içerisinde sınıflamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<i>Peşin ödenmiş giderler</i>		
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta AŞ")	471.973	298.203
	471.973	298.203
<i>Diğer dönen varlıklar (Dipnot 16)</i>		
Personelden alacaklar	251	170
	251	170
<i>Kısa vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Banka kredileri (Dipnot 17)</i>		
Vakıfbank	25.510.227	-
	25.510.227	-
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 17)</i>		
Vakıfbank	140.835	16.033
	140.835	16.033
<i>Diğer kısa vadeli borçlanmalar</i>		
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta AŞ")	295.225	-
	295.225	-
<i>Uzun vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 17)</i>		
Vakıfbank	225.222	219.736
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	2.131.066
	225.222	2.350.802
<i>Ticari borçlar (Dipnot 8)</i>		
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	424.551	-
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yatırım Fonları	-	12.560.522
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	4.120.213
	424.551	16.680.735
<i>Ertelenmiş gelirler</i>		
Vakıfbank	38.351	-
	38.351	-

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

Gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri				
Vakıfbank - Aracılık komisyon gelirleri	106.156.670	46.146.572	15.398.190	5.881.564
Vakıfbank - Diğer komisyon gelirleri	6.165.746	2.611.972	1.269.805	198.458
Vakıfbank - Kurumsal finansman gelirleri	6.046.285	1.550.899	5.942.175	2.824.626
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları (*)	1.448.313	-	2.835.040	719.796
Vakıf Faktoring A.Ş.	511.905	-	1.084.775	182.400
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	190.479	41.400	60.900	20.400
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	58.998	33.515	143.214	115.792
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	47.250	15.750	37.800	12.600
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. (*)	10.286	-	183	183
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.488	1.575	-	-
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta A.Ş.")	-	-	215.100	282
Taksim Otelcilik	-	-	31.214	7.444
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	-	13.673	1.777
İlişkili taraflardan temettü gelirleri				
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. (*)	22.415.031	-	6.364.583	-
Borsa İstanbul A.Ş.	799.757	-	620.937	-
İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş.	-	-	627	627
İlişkili taraflardan faiz gelirleri				
Vakıfbank	-	-	22.853	8.045
Toplam gelirler	143.855.208	50.401.683	34.041.069	9.973.994
Giderler				
İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri				
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta A.Ş.")	453.393	164.338	337.716	135.777
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. (*)	78.286	-	148.827	52.050
İlişkili taraflara ödenen kira giderleri				
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	547.057	-	955.800	318.600
Vakıfbank	242.071	89.396	209.215	74.211
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri				
Vakıfbank	139.736.605	60.377.327	20.157.924	8.485.249
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	859.763	277.258	689.912	242.197
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	-	11.960	11.960
Toplam giderler	141.917.175	60.908.319	22.511.354	9.320.044
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar				
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri	373.191	126.376	314.908	116.789
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	1.596.340	573.860	1.767.549	551.053
Toplam	1.969.531	700.236	2.082.457	667.842

(*) Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesinin %8'ini temsil eden Şirket hisselerinin TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye ("TVF Finansal Yatırımlar") devri amacıyla, alıcı sıfatıyla TVF Finansal Yatırımlar ile satıcı sıfatıyla Şirket arasında 22 Nisan 2020 tarihinde hisse devri sözleşmesi imzalanmış ve söz konusu hisse devri yine aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır. Buna göre, ilgili şirket ile 22 Nisan 2020 tarihinden itibaren yapılan işlemler ilişkili taraf işlemleri olarak tanımlanmamış olup, 1 Ocak - 22 Nisan 2020 tarihleri arasında kalan işlemler ilişkili taraflarla olan işlemler olarak muhasebeleştirilmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kasa	6.423	17.120
Bankalar (*)	2.260.663	1.356.817
- Vadesiz mevduat	2.260.663	1.356.817
Yatırım fonları	501.628	2.695.762
Ters repo işlemlerinden alacaklar	2.082.095	88.311
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	4.850.809	4.158.010

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 2.049.550 TL'si (31 Aralık 2019 1.109.451 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	4.850.809	35.028.141
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(10.361)	(1.628.651)
Müşterilerin nakit bakiyeleri	(1.294.617)	(807.131)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	3.545.831	32.592.359

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Eylül 2020 - TL	2.082.095	10,90	1 Ekim 2020
31 Aralık 2019 - TL	88.311	11,40	2 Ocak 2020

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	109.788.080	3.986.394
	109.788.080	3.986.394

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
30 Eylül 2020					
Devlet tahvilleri	107.544.969	107.544.969	109.771.149	109.771.149	11,00
Hisse senetleri	778	14.124	16.931	16.931	-
			109.788.080	109.788.080	

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
31 Aralık 2019					
Özel kira sertifikaları	2.000.000	2.000.000	2.119.287	2.119.287	14,59
Gayrimenkul kira sertifikaları	29.608	1.375.260	1.613.636	1.613.636	-
Devlet tahvilleri	200.000	188.431	198.912	198.912	13,45
Hisse senetleri	178.397	52.233	54.559	54.559	-
			3.986.394	3.986.394	

(*) Gerçeğe uygun değerlerinin belirtilmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın yada yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Vadesiz	16.931	1.668.195
1 aya kadar	-	198.912
3- 6 ay	-	2.119.287
12 ay ve sonrası (*)	109.771.149	-
	109.788.080	3.986.394

(*) 107.544.969 TL nominal ve 109.771.149 TL kayıtlı değere sahip devlet tahvilinin vadesi 21 Nisan 2025'tir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	14.132.980	14.132.980
	14.132.980	14.132.980

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal varlıkların tamamı gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımlarından oluşmakta olup, ilgili varlıklardan gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilenler gerçeğe uygun değeri ile, edilemeyenler ise maliyet bedelleri ile bu ara dönem finansal tablolara yansıtılmıştır.

	Ortaklık payı (%)	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,3377	13.579.423	13.579.423
Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş. (**)	10,00	500.000	500.000
İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş.	0,1255	53.557	53.557
		14.132.980	14.132.980

(*) Şirket, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 142.941.294 TL Nominal (31 Aralık 2019: 142.941.294 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 3 Nisan 2018 tarih ve 2018/24 No'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

(**) Şirket, 15 Ağustos 2018 tarihinde, Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş.'nin, nominal 500.000 TL'lik payına karşılık 500.000 TL tutarında iştirak edilmiş olup, ilgili tutarın 75.000 TL'si 2018 yılında, 425.000 TL'si 2019 yılında nakden ödenmiştir.

7 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

13 Aralık 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda paylaşılan özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin sermayesindeki hisselerin, Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. tarafından kurulacak bir şirkete devredilmesine ilişkin olarak çalışmalar başlatılmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ilişkin paylar, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar hesabından çıkarılmış olup satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar hesabında izlenmeye başlanmıştır.

Şirket'in %8 oranında sahip olduğu Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisseleri için, 23 Ocak 2020 tarihinde SPK tarafından lisanslı bir değerleme şirketine gerçeğe uygun değer tespiti yaptırılmış ve ilgili değerleme raporuna göre Şirket'in payına düşen hisselerin değeri 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 129.818.136 TL olarak tespit edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR (Devamı)

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesinin %8'ini temsil eden Şirket hisselerinin TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye ("TVF Finansal Yatırımlar") devri amacıyla, alıcı sıfatıyla TVF Finansal Yatırımlar ile satıcı sıfatıyla Şirket arasında 22 Nisan 2020 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve söz konusu hisse devri yine aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır. Buna göre, Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisseleri için toplam satış bedeli 107.544.969 TL olup, ilgili satış işleminden kaynaklanan 141.864 TL'lik kazanç yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 22). Satış bedellerinin tamamı özel tertip devlet iç borçlanma senedi ile ödenmiştir (Dipnot 6). İlgili satış işleminden sonra Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesinde Şirket'e ait herhangi bir pay kalmamıştır.

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Müşterilerden alacaklar	563.849.958	197.097.486
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	366.476.004	93.867.157
VİOP sözleşmesinden alacaklar	186.370.602	57.926.273
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	126.646.771	14.546.044
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden alacaklar	59.105.496	35.068.319
Ödünç işlemler piyasası teminatı	34.523.000	11.440.000
Takasbank bloke hesap faiz alacağı (**)	4.230.638	3.932.896
Takasbank bloke hesap (**)	1.481.711	1.481.711
Şüpheli ticari alacaklar	364.263	364.263
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(364.263)	(364.263)
Diğer	404.990	230.593
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.343.089.170	415.590.479
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	18.329.064	7.405.321
	1.361.418.234	422.995.800

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla nominal değerleri 75.827.033 TL, gerçeğe uygun değerleri 366.476.004 TL'dir (31 Aralık 2019: Nominal değerleri 77.964.511 TL, gerçeğe uygun değerleri 288.315.894 TL).

(**) Müşteri hesaplarından 22 Nisan 2004 tarihinde ve 28 Nisan 2004 tarihinde alışı yapılan hisse senetlerinin alım satım işleminin ve bu senetlerin takasının iptaline dair İstanbul 6.Asliye Ticaret Mahkemesinin 2004/680 E sayılı numarasına kaydedilmiş olan dava konusu hisse senetleriyle ilgili olarak;

28 Nisan 2004 tarihinde alışı yapılan hisse senedinin tutarı olan 1.481.711 TL, 30 Nisan 2004 tarihi itibarıyla Takasbank'ta açılan bloke hesaba alınmış ve Takasbank tarafından yapılan repo işlemleri sonucunda 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 4.230.638 TL (31 Aralık 2019: 3.932.896 TL) faiz alacağı birikmiştir.

İlgili hisse senetlerinden Ünal Tarım Ürünleri İhracat ve Sanayi A.Ş. hakkında İstanbul 7. Asliye Ticaret Mahkemesi'nce Şirket'in iflasının ertelenmesi isteminin reddine ve Şirket'in iflasına karar verilmiş olması nedeniyle BİST Yönetim Kurulu'nun 7 Şubat 2007 tarihli toplantısında, Şirket hisse senetlerinin işlem görmekten sürekli olarak men edilerek Borsa Pazarlarından sürekli çıkarılmasına karar verilmiştir. Bu sebeple, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili hisse senedinin değerlemesi yapılamamış olup, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla söz konusu senedin bekleyen en iyi alış emri ile değeri 170.500 TL, değer azalışı 1.311.211 TL'dir. 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda kayıtlı değeri bulunmamaktadır. İlgili davaya ilişkin olarak 3 Kasım 2020 tarihinde yapılan duruşmada veya finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla davanın seyrini değiştirebilecek herhangi önemli bir gelişme olmamıştır. Şirket yönetimi, söz konusu davanın kazanılma ihtimalinin yüksek olduğuna inandığından ilgili alacaklar için finansal tablolarda karşılık ayırmamış olup, ilgili davaya ilişkin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ; 9.091.797 TL (31 Aralık 2019: 8.510.358 TL) tutarında koşullu yükümlülüğü bulunmaktadır (Dipnot 14).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	364.263	1.040.604
Dönem içinde ayrılan / (iptal edilen) karşılık	-	(676.341)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	364.263	364.263

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Müşterilere borçlar (*)	528.207.988	154.052.456
Vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar	186.049.239	57.619.303
Takas ve saklama merkezine borçlar	77.796.652	8.807.097
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden borçlar	36.511.357	23.840.005
Ödünç işlemler piyasası teminatı	33.968.000	11.440.000
Diğer	755.543	2.396.917
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	863.288.779	258.155.778
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	424.551	16.680.735
Toplam ticari borçlar	863.713.330	274.836.513

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar ve müşterilere borçlar içerisinde yer alan 1.192.514 TL (31 Aralık 2019: 2.253.561 TL) tutarındaki borç, Şirket müşterilerinin işlem tarihli nakit bakiyesi olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır (Dipnot 5).

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Şüpheli diğer alacaklar	9.982.059	9.982.059
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(9.982.059)	(9.982.059)
Diğer alacaklar	38.217	2.145
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	38.217	2.145
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 4)	879.549	254.097
Kısa vadeli diğer alacaklar	917.766	256.242

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli diğer alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak (*)	9.982.059	9.982.059
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	9.982.059	9.982.059

(*) Şirket, 2015 yılı içerisinde nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihracına aracılık ettiği 15 Temmuz 2015 itfa tarihli bir sanayi kuruluşuna ait özel sektör finansman bonolarını satın almış olup, söz konusu borçlanma araçlarının 19 Mart 2015 tarihi itibarıyla BİST tarafından işlem görmekten sürekli men edilmesini müteakip ve iflasın ertelemesi talebi de söz konusu bonoların tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Vadenin dolmasını müteakip, 24 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından söz konusu ihraççı kuruluş tarafından muhabir banka hesabına ilgili tutar aktarılmadığından alacaklı üyelere ödeme yapılamadığı duyurulmuş olup ilgili tutar diğer alacaklar hesabında izlenmektedir.

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 16.265.445 TL (31 Aralık 2019: 12.079.854 TL) olup Takasbank'a verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Makine, Tesis ve Cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıtlar	Toplam
30 Eylül 2020						
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	-	4.238.316	801.364	1.088.864	1.056.861	7.185.405
İlaveler	31.560.264	887.678	752.915	173.630	-	33.374.487
Çıkışlar, (net)	-	(3.449)	(6.540)	(927.881)	-	(937.870)
Amortisman gideri	(228.053)	(903.477)	(184.814)	(57.190)	(200.520)	(1.574.054)
Net defter değeri, 30 Eylül 2020	31.332.211	4.219.068	1.362.925	277.423	856.341	38.047.968
Maliyet	31.560.264	6.334.326	2.141.131	519.969	1.335.580	41.891.270
Birikmiş amortisman	(228.053)	(2.115.258)	(778.206)	(242.546)	(479.239)	(3.843.302)
Net defter değeri, 30 Eylül 2020	31.332.211	4.219.068	1.362.925	277.423	856.341	38.047.968

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 51.721.380 TL'dir. (31 Aralık 2019: 31.295.747 TL).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Makine, tesis ve cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıtlar	Toplam
30 Eylül 2019					
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	1.013.090	687.797	508.493	917.785	3.127.165
İlaveler	936.354	341.957	634.184	374.156	2.286.651
Çıkışlar, (net)	(24.139)	(11.018)	-	-	(35.157)
Amortisman gideri	(236.172)	(167.707)	(143.954)	(167.752)	(715.585)
Net defter değeri, 30 Eylül 2019	1.689.133	851.029	998.723	1.124.189	4.663.074
Maliyet	2.758.678	1.480.494	2.642.510	1.335.580	8.217.262
Birikmiş amortisman	(1.069.545)	(629.465)	(1.643.787)	(211.391)	(3.554.188)
Net defter değeri, 30 Eylül 2019	1.689.133	851.029	998.723	1.124.189	4.663.074

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	Binalar	Motorlu taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	3.746.358	270.102	4.016.460
İlaveler	1.430.268	-	1.430.268
Çıkışlar, net	(2.278.839)	-	(2.278.839)
30 Eylül 2020, kapanış bakiyesi	2.897.787	270.102	3.167.889
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	(1.317.540)	(132.418)	(1.449.958)
İlaveler	(884.191)	(66.209)	(950.400)
30 Eylül 2020, kapanış bakiyesi	(2.201.731)	(198.627)	(2.400.358)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.428.818	137.684	2.566.502
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	696.056	71.475	767.531

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

30 Eylül 2019	Binalar	Motorlu taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	3.506.036	270.102	3.776.138
İlaveler	102.394	-	102.394
30 Eylül 2019, kapanış bakiyesi	3.608.430	270.102	3.878.532
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	-	-	-
İlaveler	(1.049.376)	(99.314)	(1.148.690)
30 Eylül 2019, kapanış bakiyesi	(1.049.376)	(99.314)	(1.148.690)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.456.660	170.788	2.627.448
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.559.054	170.788	2.729.842

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	2.245.763	31.135	2.276.898
İlaveler	429.618	-	429.618
30 Eylül 2020, kapanış bakiyesi	2.675.381	31.135	2.706.516
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	(1.332.402)	(31.135)	(1.363.537)
İlaveler	(399.892)	-	(399.892)
30 Eylül 2020, kapanış bakiyesi	(1.732.294)	(31.135)	(1.763.429)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	913.361	-	913.361
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	943.087	-	943.087

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Eylül 2019	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	1.640.877	31.135	1.672.012
İlaveler	335.631	-	335.631
30 Eylül 2019, kapanış bakiyesi	1.976.508	31.135	2.007.643
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	(992.718)	(31.135)	(1.023.853)
İlaveler	(230.097)	-	(230.097)
30 Eylül 2019, kapanış bakiyesi	(1.222.815)	(31.135)	(1.253.950)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	648.159	-	648.159
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	753.693	-	753.693

13 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları (Dipnot 14)	537.258	537.258
	537.258	537.258

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	537.258	88.648
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem sonu, 30 Eylül	537.258	88.648

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Verilen teminat mektupları

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Takasbank - İşlem limiti karşılığı	193.026.400	78.280.000
Hukuk Hâkimlik' ine verilen	1.490.877	1.490.877
BİST - Teminat olarak verilen	80.000	80.000
SPK - Teminat olarak verilen	1.800	1.800
	194.599.077	79.852.677

ii. Müşteri emanetleri

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Müşteriler adına emanette bulunan:		
Hisse senetleri	4.710.333.881	2.605.318.228
Yatırım fonları	213.543.706	163.329.237
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	1.064.000	5.150.000
	4.924.941.587	2.773.797.465

iii. Repo anlaşmaları

Şirket'in, 30 Eylül 2020 tarihinde BİST Borçlanma Araçları Piyasasında 31.510.361 TL (31 Aralık 2019: 10.006.247 TL) ters repo işlemi yapılmış olup bu ters repoların içinde müşterilerle yapılan 29.428.266 TL (31 Aralık 2019: 9.917.936 TL) tutarında repo anlaşması bulunmaktadır.

iv. Şirket aleyhine açılan tazminat davalarına ilişkin koşullu yükümlülükler

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılan 537.258 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 537.258 TL) (Dipnot 13). Ayrıca Şirket aleyhine açılan alacak davalarına ilişkin 9.091.797 TL (31 Aralık 2019: 8.510.358 TL) tutarında ve Şirket aleyhine açılan tazminat davalarına ilişkin 11.971.752 TL (31 Aralık 2019: 11.208.830 TL) tutarında koşullu yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirket yönetimi söz konusu davaların kazanılma ihtimalinin yüksek olduğuna inandığından ilgili tutarlar için finansal tablolara herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket'in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	2.262.659	1.038.306
Kullanılmamış izin karşılıkları	505.354	453.095
	2.768.013	1.491.401
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.675.550	3.326.313
	3.675.550	3.326.313

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izin karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	453.095	398.851
Dönem içinde ayrılan karşılık	595.076	201.452
Dönem içinde yapılan ödemeler	(542.817)	(34.712)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	505.354	565.591

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.038.306	556.258
Dönem içinde ayrılan karşılık	5.398.458	1.860.768
Dönem içinde yapılan ödemeler	(4.174.105)	(1.883.362)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	2.262.659	533.664

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 7.117 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL) ile sınırlandırılmıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 7.117 TL (1 Ocak 2020: 6.730 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 - "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

Bu ara dönem finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı	%3,60	%3,60
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%8,20	%8,20
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98,00	%98,00

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	3.326.313	2.820.656
Faiz maliyeti	277.727	311.195
Hizmet maliyeti	269.453	181.468
Dönem içinde yapılan ödemeler	(197.943)	(40.410)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	3.675.550	3.272.909

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 1.125.866 TL (31 Aralık 2019: 677.738 TL) olup bakım ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır. Bu tutarın 471.973 TL'si (31 Aralık 2019: 298.203 TL) ilişkili kuruluş bakiyesinden oluşmaktadır (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer dönen varlıklar

30 Haizran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Personelden alacaklar (Dipnot 4)	251	170
	251	170

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve harçlar	7.679.859	2.307.866
Acenta komisyonları gider tahakkuku	6.171.878	1.570.534
BİST borsa payı tahakkuku	2.240.543	939.163
Diğer gider tahakkukları	1.656.068	821.098
	17.748.348	5.638.661

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borçlanmalar	284.118.824	48.274.094
Takasbank Para Piyasasına borçlar	258.088.288	48.014.125
Banka kredileri	25.510.227	-
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	520.309	259.969
Uzun vadeli borçlanmalar	225.222	2.446.047
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	225.222	2.446.047
	284.344.046	50.720.141

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar bakiyelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar

	Vade	Faiz Oranı (%)	30 Eylül 2020
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Eylül 2021	12,33	119.191
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2021	12,65	21.644

İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar (Dipnot 4) 140.835

Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Temmuz 2021	11,36	179.415
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mayıs 2021	12,12	76.697
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Kasım 2020	19,00	62.528
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Ocak 2021	12,30	16.063
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2021	19,00	12.755
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2021	19,00	12.755
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2021	19,00	12.755
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Ekim 2020	19,00	6.506

İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar 379.474

Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar 520.309

	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Ekim 2020	17,00	16.033

İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar (Dipnot 4) 16.033

Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Ocak 2020	17,00	8.325
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2020	17,00	17.227
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Temmuz 2020	17,00	61.757
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Eylül 2020	17,00	77.283
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	14 Ekim 2020	17,00	79.344

İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar 243.936

Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar 259.969

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar

	Vade	Faiz Oranı (%)	30 Eylül 2020
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mayıs 2025	12,12	150.522
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2029	17,00	74.700

İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar (Dipnot 4) 225.222

Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar 225.222

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	3 Mart 2021	17,00	37.055
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Aralık 2021	17,00	2.131.066
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1 Ekim 2021	17,00	123.937
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2029	23,00	58.744
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar (Dipnot 4)			2.350.802
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1 Mart 2021	17,00	18.301
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1 Mart 2021	17,00	18.301
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1 Mart 2021	17,00	18.301
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Temmuz 2021	17,00	22.053
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Kasım 2021	17,00	18.289
İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar			95.245
Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar			2.446.047

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	2.706.016	3.827.608
Dönem içi girişler	1.430.268	210.894
Faiz giderleri (Dipnot 24)	155.598	596.838
Dönem içinde yapılan ödemeler	(1.127.998)	(1.907.282)
Dönem içinde itfa olanlar	(2.418.353)	(22.042)
Dönem sonu, 30 Eylül	745.531	2.706.016

Banka kredileri

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Eylül 2020 - TL	25.510.227	14,50	01.10.2020
31 Aralık 2019	-	-	-

Takasbank Para Piyasasına borçlar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Takasbank Para Piyasasına borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Eylül 2020 - TL	258.088.288	12,50 - 12,85	1 Ekim 2020
31 Aralık 2019 - TL	48.014.125	10,70 - 11,05	2 Ocak 2020

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	51,00	51.000.000	51,00	38.250.000
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	48,25	48.250.000	48,25	36.187.500
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: “Güneş Sigorta A.Ş.”)	0,25	250.000	0,25	187.500
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	0,25	250.000	0,25	187.500
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,25	250.000	0,25	187.500
Toplam	100,00	100.000.000	100,00	75.000.000

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesi 100.000.000 TL olup her biri 1 TL değerinde 100.000.000 hisseye ayrılmıştır (31 Aralık 2019: her biri 1 TL değerinde 75.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 15 (onbeş) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında A grubu hisse senetleri karşılığında A grubu, B grubu hisse senetleri karşılığında B grubu hisse senedi çıkarılır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırdığı takdirde çıkarılacak yeni hisselerin tümü B grubu olarak çıkarılır.

1 Haziran 2020 tarih ve 220/50 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, Şirket’in 75.000.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamının iç kaynaklarda yer alan geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere 100.000.000 TL’ye artırılması işlemi SPK’nın 6 Nisan 2020 tarih ve 32992422-205.01.01-E.3942 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü”ne ilişkin 6. maddesi’ne ilişkin değişiklik, T.C. Ticaret Bakanlığı, İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 19 Nisan 2020 tarih ve 50035491-431.02-E-0043684308 sayılı izni ile, 29 Temmuz 2020 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil edilmiştir.

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bu ara dönem finansal tablolarda “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılmış Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden kaydedilmiş kazançlar tutarı 11.637.142 TL (31 Aralık 2019: Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar olarak Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisselerinin değerlendirme raporuna ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden kaydedilmiş kazançlar tutarı 130.309.506 TL) özsermaye içindeki “özzkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, TMS 19 standardı gereği, Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 210.976 TL (31 Aralık 2019: 210.976 TL)’dir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 10.390.161 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 8.601.523 TL).

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Temettü dağıtımı

Şirket’in 24 Haziran 2020 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu’nda ortaklara kay payı ödemesi yapılmayarak, 75.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı iç kaynaklarda yer alan geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere 100.000.000 TL’ye çıkarılması kararlaştırılmıştır (2019: 19 Haziran 2019 tarihinde 2018 yılına ait gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul’unda ortaklara kay payı ödemesi yapılmayarak 35.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı iç kaynaklarda yer alan geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere 75.000.000 TL’ye artırılmasına karar verilmiştir).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıllar karları	99.114.006	1.735.921
<u>Olağanüstü yedekler</u>	<u>13.810.713</u>	<u>3.715.126</u>
Dönem sonu	112.924.719	5.451.047

SPK düzenlemelerine göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle,
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye arttırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar / (zararıyla)”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

“Sermaye düzeltmesi farkları”, “Ödenmiş sermaye” kalemine ilave edilmiş olup sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Repo satışları	10.882.099.749	3.980.132.732	8.687.031.174	1.832.224.714
Hisse repo satışları	1.294.999.050	456.791.882	-	-
Yatırım fonu satışları	1.075.104.588	394.641.723	1.512.432.276	450.684.660
Hisse senedi satışları	58.251.833	55.149.791	32.085.552	1.672.775
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları	1.260.601	-	1.428.130	1.428.130
Özel kesim tahvil satışları	-	-	25.034.688	-
Toplam satış gelirleri	13.311.715.821	4.886.716.128	10.258.011.820	2.286.010.279
Komisyon gelirleri	293.936.937	128.634.940	48.592.335	17.513.098
- Kurtaj gelirleri	270.189.669	118.626.982	39.723.468	14.712.914
- Vadeli işlem piyasasına ilişkin komisyon gelirleri	15.974.255	6.603.526	5.278.121	1.880.299
- Diğer komisyon gelirleri	7.773.013	3.404.432	3.590.746	919.885
Kredili müşterilerden alınan faizler	25.559.163	13.817.658	8.692.466	4.029.893
Kaldıraçlı işlem sözleşmeleri gelirleri	7.404.305	2.203.968	2.164.545	688.919
Kurumsal finansman gelirleri	7.128.336	2.021.045	7.704.450	3.659.526
Diğer hizmet gelirleri	2.867.429	1.313.531	853.690	297.510
Acentelere ödenen komisyonlar	(150.445.796)	(65.819.387)	(21.632.717)	(8.477.503)
Hizmet gelirlerinden indirimler	(198.033)	(87.110)	(2.727)	-
Diğer indirimler	(105.000)	(105.000)	-	-
Toplam hizmet gelirleri	186.147.341	81.979.645	46.372.042	17.711.443
Toplam hasılat (A)	13.497.863.162	4.968.695.773	10.304.383.862	2.303.721.722
Repo satışları maliyetleri	10.881.479.198	3.979.866.779	8.684.864.668	1.831.836.125
Hisse repo satışları maliyetleri	1.294.440.000	456.600.000	-	-
Yatırım fonu satışları maliyeti	1.074.898.178	394.561.834	1.512.052.069	450.580.161
Hisse senedi satışları maliyetleri	57.597.246	54.992.696	32.056.463	1.621.004
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları maliyetleri	1.260.607	-	1.428.130	1.428.130
Özel kesim tahvil maliyetleri	-	-	25.000.000	-
Toplam satışların maliyeti (B)	13.309.675.229	4.886.021.309	10.255.401.330	2.285.465.420
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A-B)	188.187.933	82.674.464	48.982.532	18.256.302

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Araştırma ve geliştirme giderleri

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
İnternet ve muhtelif yayın giderleri	2.850	652	4.135	1.358
	2.850	652	4.135	1.358

Pazarlama giderleri

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
BİST hisse senedi borsa payları	9.138.294	4.188.909	1.565.767	560.730
VİOP borsa payı	3.362.148	1.384.992	924.509	269.762
Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonu	2.059.921	887.774	614.651	216.987
BİST tahvil piyasası borsa payları	1.027.726	288.299	1.903.783	416.371
Diğer	801.440	270.935	449.332	222.836
	16.389.529	7.020.909	5.458.042	1.686.686

Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Personel ücret ve giderleri	21.821.417	8.007.275	14.144.625	4.925.574
Bilgisayar program abonelik giderleri	4.860.256	1.939.434	3.044.095	1.125.095
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10, 11 ve 12)	2.924.346	1.023.853	2.094.372	734.235
Vergi, resim ve harç giderleri	1.062.976	493.795	550.783	143.483
Temizlik gideri	836.915	269.054	673.946	239.755
Data hattı giderleri	703.190	198.399	371.386	138.641
Yemek giderleri	639.659	234.643	556.173	187.552
Aidat ve üyelikler	591.448	252.016	556.103	184.937
Ulaşım giderleri	500.214	227.075	352.253	127.285
Danışmanlık ve denetim giderleri	374.984	84.223	310.250	114.593
Diğer	3.087.539	1.083.816	1.802.315	612.564
	37.402.944	13.813.583	24.456.301	8.533.714

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Maaşlar ve ücretler	11.137.891	4.150.861	9.348.650	3.295.597
Personel prim ve ikramiye gideri	7.055.883	2.593.824	2.523.546	934.030
SSK işveren payı	3.040.509	1.150.946	1.698.182	593.381
Kıdem tazminatı gideri	547.180	111.644	492.663	102.566
İhbar karşılığı gideri	39.954	-	81.584	-
	21.821.417	8.007.275	14.144.625	4.925.574

21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kur farkı gelirleri, net	5.362.157	2.592.317	293.811	(72.392)
Konusu kalmayan karşılık gelirleri	-	-	249.437	212.673
Diğer	166.989	77.897	337.047	90.785
	5.529.146	2.670.214	880.295	231.066

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Komisyon giderleri	147.845	52.728	191.228	67.168
	147.845	52.728	191.228	67.168

22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Temettü gelirleri	23.214.788	-	6.986.147	627
İştirak satış kazançları (Dipnot 7)	141.864	-	-	-
	23.356.652	-	6.986.147	627

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Devlet iç borçlanma senetlerinden alınan faizler	2.924.005	2.903.591	123.106	111.222
Devlet iç borçlanma senetleri değerlendirme geliri	2.226.181	(136.582)	-	-
Takasbank teminat faiz geliri	1.640.235	588.108	1.486.362	573.001
Takasbank bloke hesap faiz gelirleri	402.354	134.933	798.596	252.990
Özel sektör borçlanma senetlerinden alınan faizler	177.610	-	2.507.083	126.778
Pay değerlendirme gelirleri	80.206	(38.657)	275.855	191.476
Takasbank para piyasası işlemlerinden alınan faizler	14.125	-	310.547	13.535
Bankalardan alınan faizler	9.820	9.820	1.936.278	1.921.470
Diğer	37.313	29.887	695.326	264.642
	7.511.849	3.491.100	8.133.153	3.455.114

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Takasbank Para Piyasası'na ödenen faizler	7.549.890	5.542.059	1.600.006	1.243.140
Banka kredi faizi	1.210.322	241.471	81.500	81.500
Teminat mektubu komisyonları ve diğer banka masrafları	511.188	271.676	727.207	125.263
Takasbank Para Piyasası işlemleri komisyon giderleri	475.366	306.848	187.623	58.287
Pay değer düşüklüğü gideri	316.948	148	-	-
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	155.598	28.722	122.468	64.776
Özel sektör tahvil değerlendirme giderleri	119.287	-	-	-
Devlet iç borçlanma senetleri değerlendirme gideri	10.095	(1.712)	161.960	81.559
Gayrimenkul kira sertifikası değerlendirme gideri	-	-	449.083	41.015
Diğer	94	94	457	457
	10.348.788	6.389.306	3.330.304	1.695.997

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Eylül 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.

5 Aralık 2017 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan, 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 no’lu “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile, 2018, 2019 ve 2020 yılları için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %22 olarak değiştirilmiştir.

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 %22 oranında geçici vergi hesaplar (2018, 2019, 2020 yılları için) ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu 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.

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek kurumlar vergisi	(35.704.498)	(8.383.229)
Peşin ödenen vergiler (-)	22.257.523	5.972.371
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(13.446.975)	(2.410.858)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(35.704.498)	(5.470.851)
Ertelenmiş vergi geliri	2.497.665	114.352
Toplam vergi gideri, net	(33.206.833)	(5.356.499)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Şirket ertelenmiş vergi hesaplamasında geçici farkların vergilendirilebilir / vergiden indirilebilir olacağı zamanı tahmin ederek yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranlarını kullanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılıkları	4.180.904	3.779.408	836.181	755.882
Diğer		11.092		2.218
Ertelenmiş vergi varlıkları			836.181	758.100
Finansal yatırımlar değerleme farkları	(12.222.633)	(85.520.317)	(607.082)	(4.263.499)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.924.018)	(1.343.617)	(384.804)	(268.723)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(991.886)	(4.532.222)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net			(155.705)	(3.774.122)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Vergi öncesi kar	160.293.624	31.542.117
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	(35.264.597)	(6.939.266)
İstisnalar	5.107.253	1.536.952
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(129.774)	(14.747)
Vergi oranı değişikliği etkisi	243.453	(2.390)
Diğer	(3.163.169)	62.952
Vergi gideri	(33.206.833)	(5.356.499)

26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç tutarı, net dönem karının, Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Türkiye’de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunur. Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabilir net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Net dönem karı	127.086.791	47.971.877	26.185.618	7.802.040
Ağırlıklı ortalama pay adedi	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Pay başına kazanç	1,2709	0,4797	0,2619	0,0780

Şirket’in sulandırılmış payları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu dipnot, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket’in maruz kaldığı riskler, Şirket’in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski,
- Likidite riski,
- Piyasa riski,
- Operasyonel risk.

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket’in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla nominal değerleri 75.827.033 TL, gerçeğe uygun değerleri 366.476.004 TL’dir (31 Aralık 2019: Nominal değerleri 77.964.511 TL, gerçeğe uygun değerleri 288.315.894 TL).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2020	Alacaklar				Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	18.329.064	1.343.089.170	879.549	16.303.662	2.260.663	109.788.080	2.583.723	1.493.233.911
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	366.476.004	-	-	-	-	-	366.476.004
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	18.329.064	1.343.089.170	879.549	16.303.662	2.260.663	109.788.080	2.583.723	1.493.233.911
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	9.982.059	-	-	-	9.982.059
- Değer düşüklüğü	-	-	-	(9.982.059)	-	-	-	(9.982.059)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	364.263	-	-	-	-	-	364.263
- Değer düşüklüğü	-	(364.263)	-	-	-	-	-	(364.263)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 2.049.550 TL’si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 30 Eylül 2020 itibarıyla 2.583.723 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan B tipi nakit yatırım fonları ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	7.405.321	415.590.479	254.097	12.081.999	1.356.817	3.986.394	2.784.073	443.459.180
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	93.867.157	-	-	-	-	-	93.867.157
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	7.405.321	415.590.479	254.097	12.081.999	1.356.817	3.986.394	2.784.073	443.459.180
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	9.982.059	-	-	-	9.982.059
- Değer düşüklüğü	-	-	-	(9.982.059)	-	-	-	(9.982.059)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	364.263	-	-	-	-	-	364.263
- Değer düşüklüğü	-	(364.263)	-	-	-	-	-	(364.263)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 1.109.451 TL’si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2019 itibarıyla 2.784.073 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan B tipi nakit yatırım fonları ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski

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

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

30 Eylül 2020	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	863.713.330	863.713.330	863.713.330	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	284.118.824	284.119.707	283.598.515	520.309	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	225.222	225.222	-	-	150.522	74.700
Toplam finansal yükümlülükler	1.148.057.376	1.148.058.259	1.147.311.845	520.309	150.522	74.700

31 Aralık 2019	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	274.836.513	274.836.513	274.836.513	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	48.274.094	48.288.501	48.022.450	266.051	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	2.446.047	2.446.047	-	-	2.387.304	58.743
Toplam finansal yükümlülükler	325.556.654	325.571.061	322.858.963	266.051	2.387.304	58.743

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa riski

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	47.873.909	6.131.392	26.414.489	4.446.734
Toplam varlıklar	47.873.909	6.131.392	26.414.489	4.446.734
Ticari borçlar	(36.511.357)	(4.676.147)	(23.840.007)	(4.013.334)
Toplam yükümlülükler (-)	(36.511.357)	(4.676.147)	(23.840.007)	(4.013.334)
Net yabancı para varlıklar	11.362.552	1.455.245	2.574.482	433.400
Teminat mektupları (*)	93.696.000	12.000.000	71.282.400	12.000.000
Bilanço dışı pozisyon	93.696.000	12.000.000	71.282.400	12.000.000

(*) Net bilanço dışı pozisyona etkisi bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD doları'ndaki %20'lik değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD doları'nın TL karşısında %20 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Eylül 2020			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	2.272.510	(2.272.510)	2.272.510	(2.272.510)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	2.272.510	(2.272.510)	2.272.510	(2.272.510)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2019			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	514.896	(514.896)	514.896	(514.896)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	514.896	(514.896)	514.896	(514.896)

(b) Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST'de işlem gören, bu ara dönem finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi 1.693 TL'dir (31 Aralık 2019: 5.456 TL).

(c) Gayrimenkul kira sertifikası fiyat riski

Gayrimenkul kira sertifikası fiyat riski, ilgili gayrimenkul kira sertifikası değerinin değişmesi sonucunda gayrimenkul kira sertifikalarının piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST'de işlem gören, bu ara dönem finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen gayrimenkul kira sertifikalarının, fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in vergi öncesi dönem karı üzerinde etkisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 161.364 TL).

(d) Faiz oranı riski

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	478.329.248	94.154.380
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	366.476.004	93.867.157
Finansal yatırımlar	109.771.149	198.912
- Devlet tahvilleri	109.771.149	198.912
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	2.082.095	88.311
Finansal yükümlülükler	283.598.515	48.014.125
Takasbank Para Piyasasına borçlar	258.088.288	48.014.125
Banka kredileri	25.510.227	-
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	-	2.119.287
- Özel kesim tahvilleri	-	2.119.287

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<i>Finansal varlıklar</i>		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	%14,32	%18,84
Ters repo işlemlerinden alacaklar	%11,22	%11,40
Finansal yatırımlar	%9,90	%14,49
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Takasbank para piyasasına borçlar	%12,62	%10,85
Banka kredileri	%14,50	-

Varlıkların faize duyarlılığı:

Finansal varlıkların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, değişken faiz bileşenine sahip gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların (vergi etkileri hariç) etkisidir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Eylül 2020	-	-	-	-
31 Aralık 2019	4.946	(4.954)	4.946	(4.954)

Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket, aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

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.

28 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.850.809	4.850.809	4.158.010	4.158.010
Finansal yatırımlar	123.921.060	123.921.060	18.119.374	18.119.374
Ticari alacaklar	1.361.418.234	1.361.418.234	422.995.800	422.995.800
Kısa vadeli borçlanmalar	284.119.707	284.118.824	48.288.501	48.274.094
Ticari borçlar	863.713.330	863.713.330	274.836.513	274.836.513
Uzun vadeli borçlanmalar	225.222	225.222	2.446.047	2.446.047

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

30 Eylül 2020	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye (**)	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	2.082.095	-	-	2.082.095
Yatırım fonları	501.628	-	-	501.628
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	109.788.080	-	-	109.788.080
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	13.579.423	553.557	14.132.980
Toplam finansal varlıklar	112.371.803	13.579.423	553.557	126.504.783
31 Aralık 2019	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye (**)	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	88.311	-	-	88.311
Yatırım fonları	2.695.762	-	-	2.695.762
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	3.986.394	-	-	3.986.394
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	13.579.423	553.557	14.132.980
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	-	-	129.818.136	129.818.136
Toplam finansal varlıklar	6.770.467	13.579.423	130.371.693	150.721.583

(*) Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıfladığı Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") payları, BİST'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

(**) Şirket'in sahip olduğu 53.557 TL (31 Aralık 2019: 53.557 TL) tutarındaki İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş. ve 500.000 TL (31 Aralık 2019: 500.000 TL) tutarındaki Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş. hisseleri 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla dönem sonu bakiyeleri, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin sınıflandırma tablosunda 3. seviyede gösterilmiştir. Ayrıca, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sahipliği bulunmayan Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Dipnot 7) hisseleri için 2019 yılında SPK tarafından lisanslı bir değerlendirme şirketine gerçeğe uygun değer tespiti yaptırılmış ve Şirket'in payına düşen hisselerin değeri 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 129.818.136 TL olarak tespit edilmiş olup bu seviyede gösterilmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçüm sınıflamasında ikinci ve üçüncü seviyelerde bulunan gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen Borsa İstanbul A.Ş. paylarının 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem başı ve dönem sonu bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	13.579.423	13.579.423
Dönem içerisinde özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışı	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	13.579.423	13.579.423

29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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 sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların 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.