

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 20.614.585.046 TL tutarında hasılatı bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.(D).a ve 19 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları ve kurumsal finansman gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'lere ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan kalemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilaveten, üzerinden aracılık komisyon gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem çerçevesinde üçüncü taraf bilgileri ile tutarlılığını kontrol ettik.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Şubat 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

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.....	6-62
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-22
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	22
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	23-26
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	26-27
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	27-29
DİPNOT 7 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	30-31
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	31-32
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	32-33
DİPNOT 11 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	33-34
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	34-35
DİPNOT 13 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	35
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	37-38
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38-39
DİPNOT 17 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	39-42
DİPNOT 18 ÖZKAYNAKLAR	42-44
DİPNOT 19 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	45
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	46-47
DİPNOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	47
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	48
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ	48
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ	49
DİPNOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	49-51
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	51-52
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	52-59
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR.....	59-62
DİPNOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	62
DİPNOT 30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	62

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	19.169.336	4.158.010
Finansal yatırımlar	6	110.229.108	3.986.394
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		110.229.108	3.986.394
Ticari alacaklar	8	1.550.185.956	422.995.800
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 8	20.281.613	7.405.321
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.529.904.343	415.590.479
Diğer alacaklar	9	1.115.564	256.242
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4, 9	1.077.749	254.097
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		37.815	2.145
Peşin ödenmiş giderler	16	863.780	677.738
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	4	361.092	298.203
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		502.688	379.535
Diğer dönen varlıklar	16	97.750	170
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	4	97.750	170
		1.681.661.494	432.074.354
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	7	-	129.818.136
Toplam dönen varlıklar		1.681.661.494	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	23.959.458	12.079.854
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		23.959.458	12.079.854
Maddi duran varlıklar	10	40.097.973	7.185.405
Kullanım hakkı varlıkları	11	793.392	2.566.502
Maddi olmayan duran varlıklar	12	1.555.247	913.361
Toplam duran varlıklar		80.539.050	36.878.102
Toplam varlıklar		1.762.200.544	598.770.592

1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait finansal tablolar, 18 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	17	330.989.526	48.274.094
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		300.579.975	16.033
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4, 17	338.839	16.033
- Banka kredileri	4	300.241.136	-
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		30.409.551	48.258.061
- Kiralama İşlemlerinden borçlar	17	394.822	243.936
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	17	30.014.729	48.014.125
Ticari borçlar	8	970.333.458	274.836.513
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 8	86.425	16.680.735
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		970.247.033	258.155.778
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	16.864.046	2.410.858
Kısa vadeli karşılıklar		3.426.946	2.028.659
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	3.241.774	1.491.401
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	185.172	537.258
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	19.154.509	5.638.661
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		19.154.509	5.638.661
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.340.768.485	333.188.785
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	216.957	2.446.047
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		216.957	2.350.802
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4, 17	216.957	2.350.802
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		-	95.245
- Kiralama işlemlerinden borçlar	17	-	95.245
Uzun vadeli karşılıklar	15	4.440.481	3.326.313
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		4.440.481	3.326.313
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	102.515	3.774.122
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.759.953	9.546.482
Toplam yükümlülükler		1.345.528.438	342.735.267
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	18	100.000.000	75.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	18	11.008.770	130.098.530
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(628.372)	(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		182.348.456	36.884.225
Toplam özkaynaklar		416.672.106	256.035.325
Toplam kaynaklar		1.762.200.544	598.770.592

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	19	20.614.585.046	14.008.091.788
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	19	(20.315.063.435)	(13.929.743.011)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		299.521.611	78.348.777
Genel yönetim giderleri	20	(52.301.850)	(35.194.518)
Pazarlama giderleri	20	(25.879.013)	(9.242.199)
Araştırma ve geliştirme giderleri	20	(3.459)	(5.721)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	4.613.598	1.215.333
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(5.868.608)	(232.977)
Esas faaliyet karı		220.082.279	34.888.695
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	23.357.404	6.986.147
Finansman geliri / gideri öncesi faaliyet karı		243.439.683	41.874.842
Finansman gelirleri	23	11.771.994	9.081.152
Finansman giderleri	24	(22.455.820)	(5.646.500)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		232.755.857	45.309.494
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	25	(50.407.401)	(8.425.269)
- Dönem vergi gideri	25	(52.853.907)	(8.383.229)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	25	2.446.506	(42.040)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		182.348.456	36.884.225
Pay başına kazanç	26	1,8235	0,3688
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(21.711.675)	14.021.950
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	15	(521.745)	(30.149)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		104.349	6.030
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan (kayıplar) / kazançlar		(22.415.031)	14.785.336
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kayıplar / (kazançlar), vergi etkisi		1.120.752	(739.267)
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		(21.711.675)	14.021.950
Toplam kapsamlı gelir		160.636.781	50.906.175

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ 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		-	(24.119)	14.046.069	-	-	36.884.225	50.906.175
- Dönem karı		-	-	-	-	-	36.884.225	36.884.225
- Diğer kapsamlı gelir		-	(24.119)	14.046.069	-	-	-	14.021.950
Sermaye artırımını		40.000.000	-	-	-	(40.000.000)	-	-
31 Aralık 2019	18	75.000.000	(210.976)	130.309.506	8.601.523	5.451.047	36.884.225	256.035.325
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		-	(417.396)	(21.294.279)	-	-	182.348.456	160.636.781
- Dönem karı		-	-	-	-	-	182.348.456	182.348.456
- Diğer kapsamlı gider		-	(417.396)	(21.294.279)	-	-	-	(21.711.675)
Sermaye artırımını	18	25.000.000	-	-	-	(25.000.000)	-	-
Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması (*)		-	-	(97.378.085)	-	97.378.085	-	-
31 Aralık 2020	18	100.000.000	(628.372)	11.637.142	10.390.161	112.924.719	182.348.456	416.672.106

(*) Dipnot 7'de detaylı olarak açıklandığı üzere Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesinin %8'ini temsil eden Şirket hisselerinin TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye ("TVF Finansal Yatırımlar") devri 22 Nisan 2020 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(245.176.755)	(32.137.369)
Dönem net karı		182.348.456	36.884.225
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		9.220.740	(9.514.300)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	20	4.142.530	2.924.980
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		14.449.490	4.005.902
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		9.159.041	4.233.633
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	13	(352.086)	448.610
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		5.642.535	(676.341)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(36.877.646)	(18.239.414)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(56.837.357)	(22.180.812)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		19.959.711	3.941.398
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		314.505	355.110
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		314.505	355.110
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	50.407.401	8.425.269
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	22	(23.215.540)	(6.986.147)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(439.349.960)	(64.280.495)
Finansal yatırımlardaki azalış		704.022	24.390.214
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(1.132.832.691)	(317.403.709)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(12.876.292)	(2.496.309)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(1.119.956.399)	(314.907.400)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(12.836.506)	(4.730.314)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(921.232)	(122.296)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(11.915.274)	(4.608.018)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		(186.042)	29.141
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		692.285.409	230.314.737
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(16.594.310)	14.118.575
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		708.879.719	216.196.162
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		13.515.848	3.119.436
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		13.515.848	3.119.436
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(247.780.764)	(36.910.570)
Alınan faiz		47.820.973	14.332.026
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(6.816.245)	(3.221.833)
Vergi ödemeleri		(38.400.719)	(6.336.992)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(4.029.572)	8.783.573
İştirakler pay alımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları	6	-	(425.000)
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		(37.327.131)	(5.833.621)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(36.109.055)	(5.228.735)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(1.218.076)	(604.886)
Alınan temettüller	22	23.215.540	6.986.147
Alınan faiz		9.002.285	8.020.890
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		260.992.018	(206.404.332)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		41.563.200.523	5.412.480.021
- Kredilerden nakit girişleri		3.457.000.758	656.606.850
- Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri		38.106.199.765	4.755.873.171
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(41.281.113.025)	(5.613.646.636)
- Kredilerden nakit çıkışları		(3.156.899.136)	(656.606.850)
- Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		(38.124.213.889)	(4.957.039.786)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(1.352.107)	(1.907.282)
Ödenen faiz		(19.743.373)	(3.330.435)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki azalış (A+B+C)		11.785.691	(229.758.128)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		1.901.326	231.659.454
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	13.687.017	1.901.326

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

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

		31 Aralık 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.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 100 kişidir (31 Aralık 2019: 101 kişi).

Covid-19 (Koronavirus) salgınının şirket faaliyetlerine olan etkisinin değerlendirilmesi;

2019 yılının son döneminde Çin merkezli Covid-19 (Koronavirus) hakkında bilgiler gelmeye başlamış ve sınırlı sayıda vaka Dünya Sağlık Örgütü'ne bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında virüs yayılımını uluslararası olarak sürdürmüş ve negatif etkisi artmaya başlamıştır. Dünya Sağlık Örgütü 12 Mart 2020 tarihinde Covid-19 salgınını küresel pandemi ilan etmiştir. Ülkemizde ilk vaka Mart 2020'de görülmüş olmakla birlikte salgın tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de hayatın her alanını ciddi ölçüde etkilemiştir. COVID-19'un ekonomik koşullar, sektörler, işletmeler, tüketiciler ve bununla birlikte varlık ve emtia fiyatları, likidite, kurlar, faiz oranları, para ve sermaye piyasaları ve diğer pek çok konuda etkileri olmakta ve geleceğe ilişkin belirsizliğini korumaktadır.

COVID-19 virüsünün ortaya çıkması ile global ekonomi ve finansal piyasalarda koşullar bozulmuştur. Bu durum Şirket'in çalışma ve operasyonları üzerinde etkili olmuştur. Şirketler ve belirli sektörler üzerindeki olumsuz etkilerle mücadele için düzenleyici ilave önlemler açıklanmaya devam etmektedir. Gerek yerel gerekse global uygulama ve tavsiyeler çerçevesinde Şirket çalışanlarının bir kısmı evden çalışmaya başlamıştır. Bununla birlikte, Şirket genel müdürlük ile birlikte tüm şubeleri açık ve çalışır durumdadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Bu küresel salgının Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkileri Şirket Yönetimi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının olası etkilerini finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli tahmin ve varsayımlara yansıtmıştır. Şirket Yönetimi ortaya çıkabilecek olumsuz etkileri kontrol altında tutabilmek ve en az düzeyde yaşamak için gerekli önlemleri almaktadır. 31 Aralık 2020 dönemi için tercih edilen bu yaklaşım, ilerleyen raporlama dönemlerinde salgının etkisi ve geleceğe ilişkin beklentiler dikkate alınarak tekrar gözden geçirilecektir.

31 Aralık 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 18 Şubat 2021 tarihinde onaylanmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") 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.

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.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in 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 31 Aralık 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **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.
- **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 Aralık 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.

31 Aralık 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 kavuşturmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **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.
- **TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’da yapılan değişiklikler”** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini 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 alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler, TFRS 9’un uygulanmasının ertelenmesi;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17’nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023’e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4’teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023’e ertelenmiştir.

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 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.

(g) Raporlama para birimi

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

(h) İşletmenin sürekliliği

Şirket, 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 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde muhasebe politikarında bir değişiklik olmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket hasılatını, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, aracılık komisyon gelirleri, kredi faiz gelirleri, temettü ve benzeri gelirlerden elde etmektedir.

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebelemektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi,
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması,
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği hizmetleri değerlendirerek, söz konusu hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) hizmet devredilmiş olur.

Şirket, satışı yapılan hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken;

- Şirket'in hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Teslimatın veya hizmetin gerçekleşmediği durumlarda fatura kesilmesi halinde ilgili bedeller ertelenmiş gelir olarak kaydedilir.

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 tek seferde gelir/gider ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardına uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

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

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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.

(d) Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte (ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla) muhasebeleştirilmektedir. Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ve
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar,
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve
- Defter değerini yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik özü itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

(e) 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 (KKG) 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.

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / (zarar) hesaplarına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatları baz alınmıştır.

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 muhasebeleştirilmektedir.

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 temettüleri, 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.

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 bölümdür. 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).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

(f) Borçlanma maliyeti

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

(g) 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.

(h) 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 artırmabilmektedirler. 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).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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.

(m) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu 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 muhasebeleştirmektedir.

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).

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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).

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

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar bu 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.

(o) 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 değerlendirilmesi sonucu oluşan kar / zarar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(p) 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.

(r) 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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:

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.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
Vakıfbank	6.096.560	1.109.451
	6.096.560	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.	5.722	54.503
	5.722	54.503
<i>Ticari alacaklar (Dipnot 8)</i>		
Vakıfbank	20.281.613	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
	20.281.613	7.405.321
<i>Diğer alacaklar (Dipnot 9)</i>		
Vakıfbank	1.076.686	253.389
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.063	708
	1.077.749	254.097

Finansal varlık satın alımı

Dipnot 9'da detaylı açıklandığı 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.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Peşin ödenmiş giderler</i>		
<u>Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta AŞ")</u>	361.092	298.203
	361.092	298.203
<i>Diğer dönen varlıklar (Dipnot 16)</i>		
<u>Personelden alacaklar</u>	97.750	170
	97.750	170
<i>Kısa vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Banka kredileri (Dipnot 17)</i>		
<u>Vakıfbank</u>	300.241.136	-
	300.241.136	-
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 17)</i>		
<u>Vakıfbank</u>	338.839	16.033
	338.839	16.033
<i>Uzun vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 17)</i>		
<u>Vakıfbank</u>	216.957	219.736
<u>Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.</u>	-	2.131.066
	216.957	2.350.802
<i>Ticari borçlar (Dipnot 8)</i>		
<u>Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.</u>	86.420	-
<u>Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.</u>	5	-
<u>Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yatırım Fonları</u>	-	12.560.522
<u>Vakıf Katılım Bankası A.Ş.</u>	-	4.120.213
	86.425	16.680.735

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

<i>Gelirler</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>		
Vakıfbank - Aracılık komisyon gelirleri	160.064.384	27.585.879
Vakıfbank - Diğer komisyon gelirleri	9.382.470	1.973.443
Vakıfbank - Kurumsal finansman gelirleri	7.295.470	7.967.382
Vakıf Faktoring A.Ş.	1.677.855	1.621.370
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Emeklilik Fonları (*)	1.448.313	3.786.231
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	231.879	54.985
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	140.250	53.550
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	75.778	81.600
Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	90.000	-
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. (*)	10.286	16.612
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.488	-
Türkiye Sigorta A.Ş.		
(Eski adıyla: "Güneş Sigorta A.Ş.")	-	334.374
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	45.760
Taksim Otelcilik	-	23.770
<i>İlişkili taraflardan temettü gelirleri</i>		
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.	752	627
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
Vakıfbank	-	38.229
Toplam gelirler	203.636.713	50.569.332

- (*) 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, 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.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

<i>Giderler</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>		
Türkiye Sigorta A.Ş.		
(Eski adıyla: "Güneş Sigorta AŞ")	622.076	492.866
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. (*)	78.286	205.665
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>		
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	547.057	1.274.400
Vakıfbank	327.623	284.004
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
Vakıfbank	209.722.348	36.659.905
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.162.340	928.880
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	93.123
<i>İlişkili taraflara ödenen faiz gideri</i>		
Vakıfbank	1.293.359	367.245
Toplam giderler	213.753.089	40.306.088
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri	506.085	437.736
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	1.974.091	2.347.946
Toplam	2.480.176	2.785.682

(*) 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, 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.

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	2.346	17.120
Bankalar (*)	6.630.832	1.356.817
- Vadesiz mevduat	6.630.832	1.356.817
Yatırım fonları	12.064.412	2.695.762
Ters repo işlemlerinden alacaklar	471.746	88.311
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	19.169.336	4.158.010

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 6.096.560 TL'si (31 Aralık 2019 1.109.451 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	19.169.336	4.158.010
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(17.222)	(3.123)
Müşterilerin nakit bakiyeleri	(5.465.097)	(2.253.561)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	13.687.017	1.901.326

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

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

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Aralık 2020 - TL	471.746	17,96	4 Ocak 2021
31 Aralık 2019 - TL	88.311	11,40	2 Ocak 2020

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	110.229.108	3.986.394
	110.229.108	3.986.394

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

31 Aralık 2020 ve 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 (%)
31 Aralık 2020					
Devlet tahvilleri	107.544.969	107.544.969	110.047.541	110.047.541	15,80
Hisse senetleri	88.296	134.851	181.567	181.567	-
			110.229.108	110.229.108	

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	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, kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlem fiyatı baz alınmıştır.

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vadesiz	181.567	1.668.195
1 aya kadar	-	198.912
3- 6 ay	-	2.119.287
12 ay ve sonrası (*)	110.047.541	-
	110.229.108	3.986.394

(*) 107.544.969 TL nominal ve 110.047.541 TL kayıtlı değere sahip devlet tahvilinin vadesi 21 Nisan 2025'tir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

31 Aralık 2020 ve 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 muhasebeleşmektedir.

	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 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, 31 Aralık 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 değerlendirme şirketine gerçeğe uygun değer tespiti yaptırılmış ve ilgili değerlendirme raporuna göre Şirket'in payına düşen hisselerin değeri 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 129.818.136 TL olarak tespit edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Müşterilerden alacaklar	681.929.019	197.097.486
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	471.230.154	93.867.157
VİOP sözleşmesinden alacaklar	190.083.639	57.926.273
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	110.513.308	14.546.044
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden alacaklar	55.761.456	35.068.319
Ödünç işlemler piyasası teminatı	19.653.000	11.440.000
Şüpheli ticari alacaklar (**)	6.233.050	364.263
Beklenen kredi zarar karşılıkları (**)	(6.006.798)	(364.263)
Takasbank bloke hesap faiz alacağı (**)	-	3.932.896
Takasbank bloke hesap (**)	-	1.481.711
Diğer	507.515	230.593
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.529.904.343	415.590.479
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	20.281.613	7.405.321
Toplam ticari alacaklar	1.550.185.956	422.995.800

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla nominal değerleri 114.834.242 TL, gerçeğe uygun değerleri 659.482.089 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 alış 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 alış 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 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 4.387.076 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, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ilgili hisse senedinin değerlemesi yapılamamış olup, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla söz konusu hisse senedinin bekleyen en iyi alış emri ile değeri 170.500 TL, değer azalışı 1.311.211 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda ilgili hisse senetlerine ait kayıtlı değeri bulunmamakta olup, ilgili davaya ilişkin olarak 3 Kasım 2020 tarihinde yapılan duruşmada davanın seyrini değiştirebilecek önemli bir gelişme gerçekleşmemiştir. Ayrıca 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bahsi geçen 1.481.711 TL tutarındaki bloke hesap ile 4.387.076 TL tutarındaki birikmiş faiz alacağının toplamı olan 5.868.787 TL tutarındaki alacak için finansal tablolarda 5.642.535 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 2 gündür.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin beklenen kredi zarar karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	364.263	1.040.604
Dönem içinde ayrılan / (iptal edilen) karşılık	5.642.535	(676.341)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	6.006.798	364.263

Kısa vadeli ticari borçlar

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Müşterilere borçlar (*)	559.371.357	154.052.456
Vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar	189.750.928	57.619.303
Takas ve saklama merkezine borçlar	169.614.700	8.807.097
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden borçlar	29.467.934	23.840.005
Ödünç işlemler piyasası teminatı	17.955.000	11.440.000
Diğer	4.087.114	2.396.917
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	970.247.033	258.155.778
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	86.425	16.680.735
Toplam ticari borçlar	970.333.458	274.836.513

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar ve müşterilere borçlar içerisinde yer alan 5.465.097 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

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

	31 Aralık 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	37.815	2.145
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	37.815	2.145
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 4)	1.077.749	254.097
Kısa vadeli diğer alacaklar	1.115.564	256.242

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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, 31 Aralık	9.982.059	9.982.059

(*) Şirket, 2015 yılı içerisinde nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihracına aracılık ettiği 15 Temmuz 2015 ifta 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 edilmesi ve iflasın ertelenmesi talebine müteakip olarak da 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 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ilgili tutar diğer alacaklar hesabında izlenmektedir.

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 23.959.458 TL (31 Aralık 2019: 12.079.854 TL) olup Takasbank'a verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Makine, Tesis ve Cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıtlar	Toplam
31 Aralık 2020						
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	-	4.238.316	801.364	1.088.864	1.056.861	7.185.405
İlaveler	31.690.064	3.336.238	904.739	178.013	-	36.109.054
Çıkışlar, (net)	-	(3.449)	(6.540)	(927.881)	-	(937.870)
Amortisman gideri	(387.563)	(1.240.073)	(279.730)	(83.402)	(267.848)	(2.258.616)
Net defter değeri, 31 Aralık 2020	31.302.501	6.331.032	1.419.833	255.594	789.013	40.097.973
Maliyet	31.690.064	8.782.886	2.292.955	524.352	1.335.580	44.625.837
Birikmiş amortisman	(387.563)	(2.451.854)	(873.122)	(268.758)	(546.567)	(4.527.864)
Net defter değeri, 31 Aralık 2020	31.302.501	6.331.032	1.419.833	255.594	789.013	40.097.973

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 59.174.609 TL'dir. (31 Aralık 2019: 31.295.747 TL).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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
31 Aralık 2019					
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	1.013.090	687.797	508.493	917.785	3.127.165
İlaveler	3.698.444	354.233	801.902	374.156	5.228.735
Çıkışlar, (net)	(24.139)	(11.018)	-	-	(35.157)
Amortisman gideri	(449.079)	(229.648)	(221.531)	(235.080)	(1.135.338)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	4.238.316	801.364	1.088.864	1.056.861	7.185.405
Maliyet	5.520.768	1.492.770	2.810.228	1.335.580	11.159.346
Birikmiş amortisman	(1.282.452)	(691.406)	(1.721.364)	(278.719)	(3.973.941)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	4.238.316	801.364	1.088.864	1.056.861	7.185.405

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Binalar	Motorlu taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	3.746.358	270.102	4.016.460
İlaveler	1.813.452	-	1.813.452
Çıkışlar, net	(2.278.838)	-	(2.278.838)
31 Aralık 2020, kapanış bakiyesi	3.280.972	270.102	3.551.074
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	(1.317.540)	(132.418)	(1.449.958)
İlaveler	(1.241.515)	(66.209)	(1.307.724)
31 Aralık 2020, kapanış bakiyesi	(2.559.055)	(198.627)	(2.757.682)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.428.818	137.684	2.566.502
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	721.917	71.475	793.392

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

31 Aralık 2019	Binalar	Motorlu taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	3.557.506	270.102	3.827.608
İlaveler	210.894	-	210.894
Çıkışlar, net (-)	(22.042)	-	(22.042)
31 Aralık 2019, kapanış bakiyesi	3.746.358	270.102	4.016.460
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	-	-	-
İlaveler	(1.317.540)	(132.418)	(1.449.958)
31 Aralık 2019, kapanış bakiyesi	(1.317.540)	(132.418)	(1.449.958)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	3.557.506	270.102	3.827.608
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.428.818	137.684	2.566.502

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

31 Aralık 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	1.218.076	-	1.218.076
31 Aralık 2020, kapanış bakiyesi	3.463.839	31.135	3.494.974
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	(1.332.402)	(31.135)	(1.363.537)
İlaveler	(576.190)	-	(576.190)
31 Aralık 2020, kapanış bakiyesi	(1.908.592)	(31.135)	(1.939.727)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	913.361	-	913.361
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.555.247	-	1.555.247

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 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	604.886	-	604.886
31 Aralık 2019, kapanış bakiyesi	2.245.763	31.135	2.276.898
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	(992.718)	(31.135)	(1.023.853)
İlaveler	(339.684)	-	(339.684)
31 Aralık 2019, kapanış bakiyesi	(1.332.402)	(31.135)	(1.363.537)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	648.159	-	648.159
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	913.361	-	913.361

13 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları (Dipnot 14)	185.172	537.258
	185.172	537.258

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	537.258	88.648
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	448.610
Dönem içinde yapılan ödeme	(352.086)	-
Dönem sonu, 31 Aralık	185.172	537.258

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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

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

	31 Aralık 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

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Hisse senetleri	4.727.578.607	2.605.318.228
Yatırım fonları	327.156.430	163.329.237
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	100.000	5.150.000
	5.054.835.037	2.773.797.465

iii. Repo anlaşmaları

Şirket'in, 31 Aralık 2020 tarihinde BİST Borçlanma Araçları Piyasasında 35.068.887 TL (31 Aralık 2019: 10.006.247 TL) ters repo işlemi yapılmış olup bu ters repoların içinde müşterilerle yapılan 34.597.141 TL (31 Aralık 2019: 9.917.936 TL) tutarında repo anlaşması bulunmaktadır.

iv. Şirket aleyhine açılan tazminat davalarına ilişkin koşullu yükümlülükler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılan 185.172 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 537.258 TL) (Dipnot 13). Ayrıca Şirket'in sunmuş olduğu aracılık hizmetlerine yönelik olarak aleyhine açılan 2 adet tazminat davasına ilişkin 11.971.752 TL (31 Aralık 2019: 11.208.830 TL) tutarında koşullu yükümlülüğü bulunmaktadır. 11.496.561 tutardaki dava için 31 Aralık 2020 tarihindeki duruşmada, temyiz yolu açık olmakla birlikte şirket lehine karar verilmiş olup Şirket yönetimi, verilen bu kararın diğer davaya da emsal teşkil edeceğini değerlendirmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	2.519.408	1.038.306
Kullanılmamış izin karşılıkları	722.366	453.095
	3.241.774	1.491.401

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	4.440.481	3.326.313
	4.440.481	3.326.313

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izin karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	453.095	398.851
Dönem içinde ayrılan karşılık	415.380	129.560
Dönem içinde yapılan ödemeler	(146.109)	(75.316)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	722.366	453.095

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren 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	7.917.866	3.433.239
Dönem içinde yapılan ödemeler	(6.436.764)	(2.951.191)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	2.519.408	1.038.306

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 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 7.117 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL) ile sınırlandırılmıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.639 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 finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı	%3,01	%3,60
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%12,80	%8,20
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98,50	%98,00

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	3.326.313	2.820.656
Faiz maliyeti	425.499	404.216
Hizmet maliyeti	400.297	266.618
Dönem içinde yapılan ödemeler	(233.373)	(195.326)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	521.745	30.149
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	4.440.481	3.326.313

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 863.780 TL (31 Aralık 2019: 677.738 TL) olup bakım ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır. Bu tutarın 361.092 TL'si (31 Aralık 2019: 298.203 TL) ilişkili kuruluş bakiyesinden oluşmaktadır (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer dönen varlıklar

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personelden alacaklar (Dipnot 4)	97.750	170
	97.750	170

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi ve harçlar	7.375.859	2.307.866
Acenta komisyonları gider tahakkuku	6.384.992	1.570.534
BİST borsa payı tahakkuku	3.143.703	939.163
Diğer gider tahakkukları	2.249.955	821.098
	19.154.509	5.638.661

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borçlanmalar	330.989.526	48.274.094
Banka kredileri	300.241.136	-
Takasbank Para Piyasasına borçlar	30.014.729	48.014.125
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	733.661	259.969
Uzun vadeli borçlanmalar	216.957	2.446.047
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	216.957	2.446.047
	331.206.483	50.720.141

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

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

Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar

	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2020
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Kasım 2021	12,33	228.760
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Kasım 2021	12,65	54.696
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Eylül 2021	15,73	44.391
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2021	12,65	10.992

İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar (Dipnot 4) 338.839

Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Temmuz 2021	11,36	127.354
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Ekim 2021	19,00	86.544
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	30 Kasım 2021	12,33	60.811
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mayıs 2021	12,12	48.611
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Temmuz 2021	17,20	44.533
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2021	19,00	6.524
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2021	19,00	6.524
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2021	19,00	6.524
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Ocak 2021	12,30	3.324
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Ocak 2021	12,30	4.073

İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar 394.822

Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar 733.661

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

İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar 243.936

Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar 259.969

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar

	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2020
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mayıs 2025	12,12	144.425
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Mart 2029	17,00	72.532

İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar (Dipnot 4) 216.957

Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar 216.957

	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2019
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
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	3 Mart 2021	17,00	37.055

İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar (Dipnot 4) 2.350.802

Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Temmuz 2021	17,00	22.053
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	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.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	2.706.016	3.827.608
Dönem içi girişler	1.813.452	210.894
Faiz giderleri (Dipnot 24)	201.609	596.838
Dönem içinde yapılan ödemeler	(1.352.107)	(1.907.282)
Dönem içinde itfa olanlar	(2.418.352)	(22.042)
Dönem sonu, 31 Aralık	950.618	2.706.016

Banka kredileri

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla banka kredileri bulunmamakta olup, 31 Aralık 2020 tarihinde banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Aralık 2020 - TL	300.241.136	17,00	5 Ocak 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

Banka kredilerinin 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerlerinin birbirine yakın olduğu varsayılmaktadır.

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla bakiyeler,	-	-
Faiz tahakkukundaki değişim	139.514	367.245
Dönem içinde alınan kredilerden nakit girişler	3.457.000.758	656.606.850
Dönem içinde yapılan kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışlar	(3.156.899.136)	(656.974.095)
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	300.241.136	-

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

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Aralık 2020 - TL	30.014.729	18,10	4 Ocak 2021
31 Aralık 2019 - TL	48.014.125	10,70 - 11,05	2 Ocak 2020

Takasbank Para Piyasasına borçların 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerlerinin birbirine yakın olduğu varsayılmaktadır.

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla bakiyeler,	48.014.125	249.166.615
Faiz tahakkukundaki değişim	14.728	14.125
Dönem içerisinde gerçekleşen nakit girişler	38.106.199.765	4.755.873.171
Dönem içinde yapılan ödemelere ilişkin nakit çıkışlar	(38.124.213.889)	(4.957.039.786)
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	30.014.729	48.014.125

18 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu 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 "özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 628.372 TL (31 Aralık 2019: 210.976 TL)'dir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 25.000.000 TL tutarında artırılarak 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

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

	31 Aralık 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 özkaynak 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.**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

19 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Repo satışları	16.768.815.145	12.041.299.555
Yatırım fonu satışları	1.620.324.541	1.832.124.686
Hisse repo satışları	1.294.999.050	-
Hisse senedi satışları	632.643.972	32.984.328
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları	1.260.601	1.428.130
Özel kesim tahvil satışları	-	25.034.688
Toplam satış gelirleri	20.318.043.309	13.932.871.387
Komisyon gelirleri	450.300.226	83.599.923
- Kurtaj gelirleri	413.245.348	70.910.109
- Vadeli işlem piyasasına ilişkin komisyon gelirleri	23.952.868	7.743.673
- Diğer komisyon gelirleri	13.102.010	4.946.141
Kaldıraçlı işlem sözleşmeleri gelirleri	47.820.973	14.332.026
Kurumsal finansman gelirleri	12.310.658	4.653.987
Kredili müşterilerden alınan faizler	10.479.262	10.290.709
Diğer hizmet gelirleri	4.586.077	1.224.172
Acentelere ödenen komisyonlar	(228.375.525)	(38.819.530)
Hizmet gelirlerinden indirimler	(200.446)	(58.263)
Diğer indirimler	(379.488)	(2.623)
Toplam hizmet gelirleri	296.541.737	75.220.401
Toplam hasılat (A)	20.614.585.046	14.008.091.788
Repo satışları maliyetleri	16.767.717.245	12.038.712.152
Yatırım fonu satışları maliyeti	1.619.794.231	1.831.673.794
Hisse repo satışları maliyetleri	1.294.440.000	-
Hisse senedi satışları maliyetleri	631.851.352	32.928.935
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları maliyetleri	1.260.607	1.428.130
Özel kesim tahvil maliyetleri	-	25.000.000
Toplam satışların maliyeti (B)	20.315.063.435	13.929.743.011
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A-B)	299.521.611	78.348.777

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
İnternet ve muhtelif yayın giderleri	3.459	5.721
	3.459	5.721

Pazarlama giderleri

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
BİST hisse senedi borsa payları	14.700.026	2.395.673
VİOP borsa payı	5.212.521	1.377.926
Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonu	3.135.714	939.501
BİST tahvil piyasası borsa payları	1.496.186	2.627.972
BYF Takas Komiyonu	22.708	-
Diğer	1.311.858	1.901.127
	25.879.013	9.242.199

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Personel ücret ve giderleri	29.986.961	20.772.277
Bilgisayar program abonelik giderleri	6.758.605	4.350.566
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10, 11 ve 12)	4.142.530	2.924.980
Vergi, resim ve harç giderleri	1.818.534	716.804
Temizlik gideri	1.131.764	906.457
Data hattı giderleri	935.612	530.154
Yemek giderleri	888.100	769.995
Aidat ve üyelikler	817.969	758.789
Ulaşım giderleri	748.598	491.696
Danışmanlık ve denetim giderleri	502.558	513.830
Diğer	4.570.619	2.458.970
	52.301.850	35.194.518

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Maaşlar ve ücretler	15.384.421	13.004.087
Personel prim ve ikramiye gideri	9.603.796	4.583.921
SSK işveren payı	4.132.994	2.382.803
Kıdem tazminatı gideri	825.796	670.834
İhbar karşılığı gideri	39.954	130.632
	29.986.961	20.772.277

21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kur farkı gelirleri, net	4.150.286	558.368
Konusu kalmayan karşılık gelirleri	251.227	249.437
Komisyon gelirleri	-	286.963
Diğer	212.085	120.565
	4.613.598	1.215.333

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Beklenen kredi zarar karşılık gideri	5.642.535	-
Komisyon giderleri	226.073	232.977
	5.868.608	232.977

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Temettü gelirleri	23.215.540	6.986.147
İştirak satış kazançları (Dipnot 7)	141.864	-
	23.357.404	6.986.147

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Devlet iç borçlanma senetlerinden alınan faizler	5.752.438	26.884
Devlet iç borçlanma senetleri değerlendirme geliri	2.502.571	-
Takasbank teminat faiz geliri	2.406.755	1.866.724
Takasbank bloke hesap faiz gelirleri	612.158	971.755
Özel sektör borçlanma senetlerinden alınan faizler	177.610	2.719.093
Pay değerlendirme gelirleri	139.619	242.141
Bankalardan alınan faizler	53.298	1.951.654
Takasbank para piyasası işlemlerinden alınan faizler	14.125	312.676
Diğer	113.420	990.225
	11.771.994	9.081.152

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Takasbank Para Piyasası'na ödenen faizler	18.123.607	2.977.315
Banka kredi faizi	1.634.495	367.245
Teminat mektubu komisyonları ve diğer banka masrafları	1.057.383	833.216
Takasbank Para Piyasası işlemleri komisyon giderleri	984.602	274.178
Pay değer düşüklüğü gideri	325.203	-
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	201.609	596.838
Özel sektör tahvil reekont iptali ve ödenen komisyonlar	119.287	-
Devlet iç borçlanma senetleri değerleme gideri	9.634	161.830
Özel sektör tahvil değerleme giderleri	-	435.421
Diğer	-	457
	22.455.820	5.646.500

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak kurumlar vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkaracak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleşmesi veya yükümlülüklerin yerine getirilmesi beklenen dönemlerdeki yürürlükte olan vergi oranları kullanılarak hazırlanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek kurumlar vergisi	(52.853.907)	(8.383.229)
Peşin ödenen vergiler (-)	35.989.861	5.972.371
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(16.864.046)	(2.410.858)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(52.853.907)	(8.383.229)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	2.446.506	(42.040)
Toplam vergi gideri, net	(50.407.401)	(8.425.269)

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılıkları	5.162.847	3.779.408	1.032.569	755.882
Diğer	-	11.092	-	2.218
Ertelenmiş vergi varlıkları			1.032.569	758.100
Finansal yatırımlar değerleme farkları	(12.277.751)	(85.520.317)	(618.105)	(4.263.499)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(2.584.892)	(1.343.617)	(516.979)	(268.723)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(1.135.084)	(4.532.222)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net			(102.515)	(3.774.122)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar	232.755.857	45.309.494
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	(51.206.289)	(9.968.089)
İstisnalar	5.107.419	1.536.952
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.393.060)	(60.740)
Vergi oranı değişikliği etkisi	263.869	11.526
Diğer	(3.179.340)	55.082
Vergi gideri	(50.407.401)	(8.425.269)

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Net dönem karı	182.348.456	36.884.225
Ağırlıklı ortalama pay adedi	100.000.000	100.000.000
Pay başına kazanç	1,8235	0,3688

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
- Sermaye riski

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 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla nominal değerleri 114.834.242 TL, gerçeğe uygun değerleri 659.482.089 TL'dir (31 Aralık 2019: Nominal değerleri 77.964.511 TL, gerçeğe uygun değerleri 288.315.894 TL).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 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)	20.281.613	1.529.904.343	1.077.749	23.997.273	6.630.832	110.229.108	12.536.158	1.704.657.076
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	471.230.154	-	-	-	-	-	471.230.154
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	20.281.613	1.529.904.343	1.077.749	23.997.273	6.630.832	110.229.108	12.536.158	1.704.657.076
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)	-	6.233.050	-	-	-	-	-	6.233.050
- Değer düşüklüğü	-	(6.233.050)	-	-	-	-	-	(6.233.050)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 6.096.560 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2020 itibarıyla 12.536.158 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.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2020						
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	970.333.458	970.333.458	970.333.458	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	330.255.865	330.695.465	330.695.465	-	-	-
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar	733.661	785.864	196.466	589.398	-	-
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar	216.957	216.957	-	-	144.426	72.531
Toplam finansal yükümlülükler	1.301.539.941	1.302.031.744	1.301.225.389	589.398	144.426	72.531

	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2019						
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	274.836.513	274.836.513	274.836.513	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	48.014.125	48.028.532	48.028.532	-	-	-
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar	259.969	271.572	67.596	203.976	-	-
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar	2.446.047	2.719.082	-	-	2.660.339	58.743
Toplam finansal yükümlülükler	325.556.654	325.855.699	322.932.641	203.976	2.660.339	58.743

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 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.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

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

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	34.426.284	4.689.910	26.414.489	4.446.734
Toplam varlıklar	34.426.284	4.689.910	26.414.489	4.446.734
Ticari borçlar	(29.467.931)	(4.014.431)	(23.840.007)	(4.013.334)
Toplam yükümlülükler (-)	(29.467.931)	(4.014.431)	(23.840.007)	(4.013.334)
Net yabancı para varlıklar	4.958.353	675.479	2.574.482	433.400
Teminat mektupları (*)	88.086.000	12.000.000	71.282.400	12.000.000
Bilanço dışı pozisyon	88.086.000	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.

	31 Aralık 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)	991.671	(991.671)	991.671	(991.671)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	991.671	(991.671)	991.671	(991.671)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 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 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.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	581.749.441	94.154.380
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	471.230.154	93.867.157
Finansal yatırımlar	110.047.541	198.912
- Devlet tahvilleri	110.047.541	198.912
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	471.746	88.311
Finansal yükümlülükler	330.255.865	48.014.125
Banka kredileri	300.241.136	-
Takasbank Para Piyasasına borçlar	30.014.729	48.014.125

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	-	2.119.287
- Özel kesim tahvilleri	-	2.119.287

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>Finansal varlıklar</i>		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	%15,49	%18,84
Ters repo işlemlerinden alacaklar	%17,96	%11,40
Finansal yatırımlar	%15,80	%14,49
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Takasbank para piyasasına borçlar	%18,10	%10,85
Banka kredileri	%17,00	-

Varlıkların faize duyarlılığı:

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

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 riski

Şirket, Dipnot 30'da açıklandığı üzere 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. 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.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmalar) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam finansal borçlar	331.206.483	50.720.141
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(19.169.336)	(4.158.010)
Net borç (A)	312.037.147	46.562.131
Toplam özkaynaklar (B)	416.672.106	256.035.325
Toplam sermaye (A+B)	728.709.253	302.597.456
Net borç / sermaye oranı (%)	42,82	15,39

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	19.169.336	19.169.336	4.158.010	4.158.010
Finansal yatırımlar	124.362.088	124.362.088	18.119.374	18.119.374
Ticari alacaklar	1.550.185.956	1.550.185.956	422.995.800	422.995.800
Kısa vadeli borçlanmalar	331.034.304	330.989.526	48.288.501	48.274.094
Ticari borçlar	970.333.458	970.333.458	274.836.513	274.836.513
Uzun vadeli borçlanmalar	216.957	216.957	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.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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:

31 Aralık 2020	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye (**)	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	471.746	-	-	471.746
Yatırım fonları	12.064.412	-	-	12.064.412
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	110.229.108	-	-	110.229.108
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	13.579.423	553.557	14.132.980
Toplam finansal varlıklar	122.765.266	13.579.423	553.557	136.898.246
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 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla dönem sonu bakiyeleri, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin sınıflandırma tablosunda 3. seviyede gösterilmiştir. Ayrıca, 31 Aralık 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.

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren 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 muasebeleştirilen değer artışı	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	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 risk 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.

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 28.693.544 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2019: 27.453.733 TL). Şirket, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.