

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide Olmayan

2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

31.12.2017 DÖNEMİ FİNANSAL TABLOLAR



MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

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 2017 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 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") 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") 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. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'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 süreçte işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

4. 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 esasının kullanılmasının 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 yansıtır 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.

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 2017 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, 1 Mart 2018

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

		Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)				
Varlıklar				
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5		262.061.419	300.999.111
Finansal Yatırımlar	6		1.228.936	461.153
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar			1.228.936	461.153
Ticari Alacaklar	7		120.554.520	55.894.839
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4		1.721.491	1.986.301
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar			118.833.029	53.908.538
Diğer Alacaklar	8		126.871	70.447
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4		124.852	58.657
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar			2.019	11.790
Peşin Ödenmiş Giderler	15		354.915	363.405
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4		142.588	113.581
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler			212.327	249.824
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15		1.016.009	800.530
Diğer Dönen Varlıklar			42	163
İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	4		42	163
ARA TOPLAM			385.342.712	358.589.648
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR			385.342.712	358.589.648
DURAN VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar	6		103.996.226	76.121.351
Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar			103.996.226	76.121.351
Diğer Alacaklar	8		1.872.705	782.252
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar			1.872.705	782.252
Maddi Duran Varlıklar	10		2.281.833	1.223.608
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11		208.812	348.984
TOPLAM DURAN VARLIKLAR			108.359.576	78.476.195
TOPLAM VARLIKLAR			493.702.288	437.065.843
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9		237.317.630	277.667.484
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar			237.317.630	277.667.484
Ticari Borçlar	7		84.890.143	34.466.572
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4		4.463.947	8.215.545
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar			80.426.196	26.251.027
Kısa Vadeli Karşılıklar			743.093	661.511
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14		743.093	562.020
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12		0	99.491
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			2.226.200	1.291.205
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15		2.226.200	1.291.205
ARA TOPLAM			325.177.066	314.086.772
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			325.177.066	314.086.772
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Karşılıklar	14		2.425.740	2.155.055
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar			2.425.740	2.155.055
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22		1.831.667	448.737
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			4.257.407	2.603.792
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER			329.434.473	316.690.564
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			164.267.815	120.375.279
Ödenmiş Sermaye	16		35.000.000	35.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			-245.685	-408.128
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			-245.685	-408.128
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16		-245.685	-408.128

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		92.827.361	66.346.230
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		92.827.361	66.346.230
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	16	92.827.361	66.346.230
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	6.128.191	5.643.327
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16	10.935.013	5.225.767
Net Dönem Karı veya Zararı		19.622.935	8.568.083
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		164.267.815	120.375.279
TOPLAM KAYNAKLAR		493.702.288	437.065.843

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	17	5.073.298.327	3.186.284.049
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	17	-5.029.746.439	-3.159.207.179
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		43.551.888	27.076.870
BRÜT KAR (ZARAR)		43.551.888	27.076.870
Genel Yönetim Giderleri	18	-20.710.488	-16.841.168
Pazarlama Giderleri	18	-5.181.874	-4.055.399
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	18	-4.279	-7.333
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	434.116	561.392
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19	-82.990	-63.879
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		18.006.373	6.670.483
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		18.006.373	6.670.483
Finansman Gelirleri	20	38.398.791	19.336.754
Finansman Giderleri	21	-32.320.419	-15.316.297
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		24.084.745	10.690.940
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		-4.461.810	-2.122.857
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	22	-4.513.235	-2.174.823
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	22	51.425	51.966
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		19.622.935	8.568.083
DÖNEM KARI (ZARARI)		19.622.935	8.568.083
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		19.622.935	8.568.083
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Pay Başına Kazanç		0,56070000	0,24480000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		162.443	-10.927
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		203.054	-13.659
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-40.611	2.732
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		-40.611	2.732
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		26.481.131	17.360.295
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		27.874.875	18.273.995
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-1.393.744	-913.700
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		-1.393.744	-913.700
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		26.643.574	17.349.368
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		46.266.509	25.917.451
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		46.266.509	25.917.451

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-40.556.659	-18.195.818
Dönem Karı (Zararı)		19.622.935	8.568.083
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		19.622.935	8.568.083
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		-861.807	-780.871
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10, 11	617.153	423.593
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.064.185	1.842.497
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		2.163.676	1.843.006
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	-99.491	99.491
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		0	-100.000
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		-8.992.712	-5.495.636
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		-39.070.213	-19.678.655
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	21	30.077.501	14.183.019
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		156.263	-6.986
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		156.263	-6.986
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		5.262.340	2.453.654
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		30.964	2.007
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	10	30.964	2.007
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		-50.610.096	-21.332.041
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		-924.046	1.930.384
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-64.659.681	-5.368.851
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		264.810	13.652.894
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-64.924.491	-19.021.745
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-1.138.266	-604.578
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-95.081	4.856
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-1.043.185	-609.434
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		15.176.902	-17.642.122
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-3.751.598	5.979.442
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		18.928.500	-23.621.564
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		934.995	353.126
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		934.995	353.126
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-31.848.968	-13.544.829
Ödenen Temettüler	16	-2.373.973	0
Alınan Temettüler	20	-2.000.000	-106.000
Alınan Faiz		2.704.390	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		-1.508.864	-1.569.636
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	-5.529.244	-2.975.353
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		36.120.746	17.694.012
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	2.776
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10	0	2.776
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-1.566.170	-1.210.477
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	-1.494.451	-893.911
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	-71.719	-316.566
Alınan Temettüler	20	2.000.000	106.000
Alınan Faiz		35.686.916	18.795.713
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-70.427.355	180.327.815
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		3.973.812.654	1.654.445.257
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		3.973.812.654	1.654.445.257
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-4.014.162.508	-1.459.934.423
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		-4.014.162.508	-1.459.934.423
Ödenen Faiz	21	-30.077.501	-14.183.019
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-74.863.268	179.826.009

NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-74.863.268	179.826.009
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	278.496.768	98.670.759
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	203.633.500	278.496.768

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

[illegible]

[illegible]