

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 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 sürece 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 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.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-48
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-18
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	18
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	19-21
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21-22
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	22-23
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	24
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	25
DİPNOT 9 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	25
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	26
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
DİPNOT 12 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	28
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	28-29
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	29-30
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR.....	31-33
DİPNOT 17 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	33
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	34-35
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	35
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ	36
DİPNOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	36
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	36-38
DİPNOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ	39
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	39-45
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	46-48
DİPNOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48
DİPNOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	48

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		385.342.712	358.589.648
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 olarak sınıflanan 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 ilgili varlıklar	15	1.016.009	800.530
Diğer dönen varlıklar		42	163
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	4	42	163
Duran varlıklar		108.359.576	78.476.195
Finansal yatırımlar	6	103.996.226	76.121.351
- Satılmaya hazır finansal varlıklar		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 varlıklar		493.702.288	437.065.843
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		325.177.066	314.086.772
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 ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	743.093	562.020
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	-	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
Uzun vadeli yükümlülükler		4.257.407	2.603.792
Uzun vadeli karşılıklar	14	2.425.740	2.155.055
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.425.740	2.155.055
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	1.831.667	448.737
Özkaynaklar		164.267.815	120.375.279
Ödenmiş sermaye	16	35.000.000	35.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(245.685)	(408.128)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	16	(245.685)	(408.128)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		92.827.361	66.346.230
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları	16	92.827.361	66.346.230
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	6.128.191	5.643.327
Geçmiş yıllar karları	16	10.935.013	5.225.767
Net dönem karı		19.622.935	8.568.083
Toplam kaynaklar		493.702.288	437.065.843

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
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)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		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 faaliyet karı		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 faaliyetler vergi öncesi kar		24.084.745	10.690.940
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(4.461.810)	(2.122.857)
- Dönem vergi gideri	22	(4.513.235)	(2.174.823)
- Ertelenmiş vergi geliri	22	51.425	51.966
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		19.622.935	8.568.083
Pay başına kazanç		0,5607	0,2448
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		162.443	(10.927)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)		203.054	(13.659)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(40.611)	2.732
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		26.481.131	17.360.295
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları		27.874.875	18.273.995
Ertelenmiş vergi gideri		(1.393.744)	(913.700)
Diğer kapsamlı gelir		26.643.574	17.349.368
Toplam kapsamlı gelir		46.266.509	25.917.451

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2016		35.000.000	48.985.935	(397.201)	5.643.327	10.684.365	(5.458.598)	94.457.828
Transferler		-	-	-	-	(5.458.598)	5.458.598	-
Toplam kapsamlı gelir		-	17.360.295	(10.927)	-	-	8.568.083	25.917.451
31 Aralık 2016	16	35.000.000	66.346.230	(408.128)	5.643.327	5.225.767	8.568.083	120.375.279
1 Ocak 2017	16	35.000.000	66.346.230	(408.128)	5.643.327	5.225.767	8.568.083	120.375.279
Transferler		-	-	-	484.864	8.083.219	(8.568.083)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	26.481.131	162.443	-	-	19.622.935	46.266.509
Kar payları		-	-	-	-	(2.373.973)	-	(2.373.973)
31 Aralık 2017	16	35.000.000	92.827.361	(245.685)	6.128.191	10.935.013	19.622.935	164.267.815

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(40.556.659)	(18.195.818)
Dönem net karı		19.622.935	8.568.083
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(861.807)	(780.871)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	617.153	423.593
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.064.185	1.842.497
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.163.676	1.843.006
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	12	(99.491)	99.491
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	(100.000)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(8.992.712)	(5.495.636)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(39.070.213)	(19.678.655)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	21	30.077.501	14.183.019
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		156.263	(6.986)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		156.263	(6.986)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		5.262.340	2.453.654
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		30.964	2.007
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler	10	30.964	2.007
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(50.610.096)	(21.332.041)
Finansal yatırımlardaki artış) / azalış		(924.046)	1.930.384
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(64.659.681)	(5.368.851)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		264.810	13.652.894
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(64.924.491)	(19.021.745)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(1.138.266)	(604.578)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış) / azalış		(95.081)	4.856
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(1.043.185)	(609.434)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		15.176.902	(17.642.122)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(3.751.598)	5.979.442
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		18.928.500	(23.621.564)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		934.995	353.126
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		934.995	353.126
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(31.848.968)	(13.544.829)
Ödenen temettüleri	16	(2.373.973)	-
Alınan temettüleri	20	(2.000.000)	(106.000)
Alınan faiz		2.704.390	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.508.864)	(1.569.636)
Vergi ödemeleri	22	(5.529.244)	(2.975.353)
B. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları		36.120.746	17.694.012
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	2.776
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10	-	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 temettüleri	20	2.000.000	106.000
Alınan faiz		35.686.916	18.795.713
C. Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit akışları		(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 ilişkin 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)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki (azalış) / artış (A+B+C)		(74.863.268)	179.826.009
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	5	278.496.768	98.670.759
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	203.633.500	278.496.768

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 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 SPK’ya 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

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 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)

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

		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	51,00	17.850.000	51,00	17.850.000
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	B	48,00	16.800.000	48,00	16.800.000
Diğer	B	1,00	350.000	1,00	350.000
Toplam		100,00	35.000.000	100,00	35.000.000

Şirket' in sermayesi 35.000.000 TL olup her biri 1 TL değerinde 35.000.000 hisseye ayrılmıştır. 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 ve Konya illerinde olmak üzere toplam 10 adet şubesi bulunmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 74 kişidir (31 Aralık 2016: 72 kişi).

31 Aralık 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2018 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Bu finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS / TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS / TFRS") esas alınmıştır.

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

**31 ARALIK 2017 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)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TMS 7, "Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

Yayımlanmış, fakat henüz yürürlüğe girmemiş yeni bir TMS / TFRS erken uygulanmamışsa:

- a) söz konusu durum ve
- b) bir TMS / TFRS'nin ilk uygulanması gerektiği dönemde değişikliğin finansal tablolar üzerindeki olası etkilerinin saptanmasına ilişkin bilinen veya makul şekilde tahmin edilebilen bilgiler finansal tablolarda açıklanmalıdır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

**31 ARALIK 2017 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 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için “örtülü yaklaşım (overlay approach)” ve “erteleme yaklaşımı (deferral approach)” olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, “Finansal Araçlar” standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün “yatırım amaçlı gayrimenkul” tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- TFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

**31 ARALIK 2017 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 Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

**31 ARALIK 2017 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 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

TFRS 16, "Kiralama İşlemleri"

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

- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
- TMS 7, "Nakit akış" tabloları değişiklik
- TMS 12, "Gelir vergileri" değişiklik
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller"
2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS 17, "Sigorta sözleşmeleri".
- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"

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

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**31 ARALIK 2017 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)

2016 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "genel yönetim giderleri" içerisinde sınıflanan 45.976 TL tutarındaki reklam giderleri karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "pazarlama giderleri" içerisinde sınıflanmış olup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait nakit akış tablosunda yatırım faaliyetleri altında bulunan ve brüt olarak gösterilen, net 1.930.384 TL'lik finansal yatırımlardaki azalış tutarı işletme faaliyetlerinden nakit akışlar içerisine sınıflanmıştır.

(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 finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(h) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. 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 2017 hesap döneminde muhasebe politikarında bir değişiklik olmamıştır.

C. 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. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tablo hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

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

**31 ARALIK 2017 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)

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, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 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 (%)
Makine, tesis ve cihazlar	4-5	20 - 25
Demirbaşlar	5	20
Özel maliyetler	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.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını 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.

**31 ARALIK 2017 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) Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her raporlama tarihinde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın (“zarar / kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez.

(e) Finansal araçlar

Şirket’in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan ve satılmaya hazır finansal varlıklardan ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, Şirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

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

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.

**31 ARALIK 2017 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 sınıflanan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen değişikliklerin etkisi özkaynak altında "Finansal varlıklar yeniden değerlendirme ölçüm ve sınıflandırma kazanç ve kayıpları" hesabında muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla rayiç değerleri güvenilir şekilde ölçülemiyor ise maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu finansal varlıklar elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri kapsamlı gelir tablosuna transfer edilmektedir.

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.

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.

**31 ARALIK 2017 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)

(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 çevrilmiştir. 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 artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç / kayıp hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

(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
- ilgili 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.

**31 ARALIK 2017 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)

(k) Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

Kiralayan durumunda Şirket

Faaliyet kiralama gelirleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kiracı durumunda Şirket

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

(l) 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.

(m) Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar / zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar / zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

**31 ARALIK 2017 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)

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 14).

ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü

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 14).

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 14).

(o) 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.

(p) 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 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)

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

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

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

(r) 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, Borsa 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.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

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

Dipnot 6 - Finansal yatırımlar

Dipnot 12 - Kısa vadeli karşılıklar

Dipnot 13 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Dipnot 14 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 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 2017	31 Aralık 2016
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
Vakıfbank	261.060.772	166.557
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon)	1.127.197	660.679
	262.187.969	827.236

Finansal yatırımlar

Vakıf Emeklilik A.Ş. - Satılmaya hazır finansal varlıklar (Dipnot 6)	91.935.600	64.060.725
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	62.400	-
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	33.703	25.990
Vakıf Portföy Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu (Dipnot 6)	-	202.310
	92.031.703	64.289.025

Ticari alacaklar (Dipnot 7)

Vakıfbank	1.501.658	595.817
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	149.589	135.083
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	70.244	1.255.401
	1.721.491	1.986.301

Diğer alacaklar (Dipnot 8)

Vakıfbank	124.144	47.328
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	708	709
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	7.540
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	-	3.080
	124.852	58.657

Finansal varlık satın alımı

Dipnot 8’de detaylı anlatıldığı üzere, Şirket, 2015 tarihinden önce portföy yöneticisi olduğu Vakıf Portföy Yatırım Fonları’nın portföylerinde bulunan 15 Temmuz 2015 itfa tarihli toplam 9.940.998 TL tutarındaki 10.375.742 TL nominal adetli özel sektör finansman bonolarını 2015 yılı içerisinde satın almıştır. Şirket, vadenin dolmasını müteakip ilgili finansal varlığı diğer alacak kalemi içerisinde sınıflamıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 15)</i>		
Güneş Sigorta A.Ş.	137.475	108.723
Vakıf Emeklilik A.Ş.	4.662	4.395
Vakıfbank	451	463
	142.588	113.581

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 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 2017	31 Aralık 2016
<i>Diğer dönen varlıklar (Dipnot 15)</i>		
Personelden alacaklar	42	163
	42	163
<i>Ticari borçlar (Dipnot 7)</i>		
Vakıf Emeklilik A.Ş. Yatırım Fonları	3.665.865	7.023.017
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	488.205	1.083.033
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	172.794	106.355
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	137.083	3.140
	4.463.947	8.215.545
İlişkili taraflarla olan işlemler		
<i>Gelirler</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>		
Vakıfbank - Aracılık komisyon gelirleri	11.405.161	5.008.095
Vakıfbank - Kurumsal finansman gelirleri	8.811.048	7.205.857
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	3.222.531	2.468.332
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	1.605.759	1.672.079
Vakıf Faktoring A.Ş.	1.348.890	475.691
Vakıfbank - Diğer komisyon gelirleri	1.217.854	566.518
Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	570.204	-
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	333.300	27.360
Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	314.070	-
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	171.241	140.941
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	77.220	75.312
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	59.653	24.792
Güneş Sigorta A.Ş.	16.200	191.799
Vakıf Emeklilik A.Ş.	1.843	-
<i>İlişkili taraflardan temettü gelirleri</i>		
Vakıf Emeklilik A.Ş.	2.000.000	106.000
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
Vakıfbank	5.276.655	703.998
<i>İlişkili taraflardan kira gelirleri</i>		
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	103.170	139.020
Toplam gelirler	36.534.799	18.805.794

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>		
Güneş Sigorta A.Ş.	247.428	231.785
Vakıf Emeklilik A.Ş.	117.224	99.294
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>		
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.167.435	1.160.982
Vakıfbank	210.232	91.587
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü Konya Bölge Müdürlüğü	5.976	5.760
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
Vakıfbank	21.334.449	10.272.204
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	26.592	11.493
Toplam giderler	23.109.336	11.873.105
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri	337.639	290.296
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	1.426.303	1.065.841
Toplam	1.763.942	1.356.137

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	35.733	9.303
Bankalar (*)	260.832.266	300.315.320
- Vadeli mevduat	260.520.057	300.059.849
- Vadesiz mevduat	312.209	255.471
Yatırım fonları (**)	1.127.197	660.679
Ters repo işlemlerinden alacaklar	66.223	13.809
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	262.061.419	300.999.111
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(2.152.606)	(1.473.699)
Müşterilerin nakit bakiyeleri	(56.275.313)	(21.028.644)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	203.633.500	278.496.768

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 261.060.772 TL'si (31 Aralık 2016: 166.557 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım fonları içinde ilişkili tarafların kurucusu olduğu 1.127.197 TL (31 Aralık 2016: 660.679 TL) tutarında para piyasası likit fonu bulunmaktadır (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 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)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Aralık 2017 - TL	260.520.057	14,70 - 15,50	2 Ocak - 13 Şubat 2018
31 Aralık 2016 - TL	300.059.849	10,85 - 11,80	3 Ocak - 10 Şubat 2017

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Aralık 2017 - TL	66.223	14,70	2 Ocak 2018
31 Aralık 2016 - TL	13.809	8,40	2 Ocak 2017

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

31 Aralık 2017

31 Aralık 2016

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	1.228.936	461.153
	1.228.936	461.153

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

31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017					
Gayrimenkul sertifikaları	25.867	1.050.723	902.758	902.758	-
Devlet tahvili	200.000	201.116	203.074	203.074	7,76
Hisse senedi	208.754	129.395	123.104	123.104	-
		1.381.234	1.228.936	1.228.936	
31 Aralık 2016					
Devlet tahvili	200.000	204.388	205.852	205.852	8,83
Kira sertifikaları (Dipnot 4)	200.000	200.000	202.310	202.310	-
Hisse senedi	178.000	50.984	52.991	52.991	-
		455.372	461.153	461.153	

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz	1.025.862	255.301
1-3 ay	-	205.852
5 yıl ve üzeri	203.074	-
	1.228.936	461.153

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar	103.996.226	76.121.351
	103.996.226	76.121.351

Satılmaya hazır finansal varlıklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal varlıkların tamamı satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımlarından oluşmakta olup, ilgili varlıklardan gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilenler gerçeğe uygun değeri ile, edilemeyenler ise maliyet bedelleri ile bu finansal tablolara yansıtılmıştır.

	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vakıf Emeklilik A.Ş. (*)	8,0000	91.935.600	64.060.725
Borsa İstanbul A.Ş. (**)	0,3377	12.007.069	12.007.069
İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş. (***)	0,1254	53.557	53.557
		103.996.226	76.121.351

(*) Şirket'in %8 oranında sahip olduğu Vakıf Emeklilik A.Ş. hisseleri için, 2017 yılında, SPK tarafından lisanslı bir değerlendirme şirketine gerçeğe uygun değer tespiti yaptırılmış ve Şirket'in payına düşen hisselerin değeri 91.935.600 TL olarak tespit edilmiştir.

(**) Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sahibi bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 142.941.294 adet (142.941.294 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 2016/110 no'lu duyurusundaki beheri 0,084 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

(***) Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş., gerçeğe uygun değerleri güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerlerinden taşınmıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşterilerden alacaklar	40.891.479	21.289.646
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	26.407.389	2.388.063
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	20.608.172	8.940.828
VIOP sözleşmesinden alacaklar	9.659.681	6.705.643
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden alacaklar	9.546.408	10.251.124
Ödünç işlemler piyasası teminatı	6.723.200	500.000
Takasbank bloke hesap faiz alacağı (**)	2.662.160	2.332.568
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	1.721.491	1.986.301
Takasbank bloke hesap (**)	1.481.711	1.481.711
VIOP garanti fonu nema alacağı	87.545	8.965
Diğer	765.284	9.990
	120.554.520	55.894.839

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nominal değerleri 7.878.020 TL, gerçeğe uygun değerleri 44.321.866 TL'dir (31 Aralık 2016: nominal değerleri 5.773.052 TL, gerçeğe uygun değerleri 19.701.327 TL).

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

28 Nisan 2004 tarihinde alışı yapılan hisse senedinin tutarı olan 1.481.711 TL, 30 Nisan 2004 tarihi itibarıyla Takasbank'ta açılan bloke hesaba alınmış ve Takasbank tarafından yapılan repo işlemleri ile söz konusu meblağın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 2.662.160 TL'si (31 Aralık 2016: 2.332.568 TL) 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilgili hisse senedinin değerlemesi yapılamamış olup, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla söz konusu senedin bekleyen en iyi alış emri ile değeri 170.500 TL, değer azalışı 1.311.211 TL'dir. İlgili davaya ilişkin olarak 2017 yılı içerisinde herhangi bir gelişme olmamıştır. Şirket'in avukatları ile yapılan görüşmede davanın kazanılma ihtimalinin yüksek olması nedeniyle finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşterilere borçlar (*)	58.833.053	15.404.558
Vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar	9.395.618	6.481.011
Ödünç işlemler piyasası teminatı	6.723.200	500.000
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4) (*)	4.463.947	8.215.545
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden borçlar	3.441.413	2.577.265
Takas ve saklama merkezine borçlar	561.150	1.076.278
Diğer	1.471.762	211.915
	84.890.143	34.466.572

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar ve müşterilere borçlar içerisinde yer alan 56.275.313 TL (31 Aralık 2016: 21.028.644 TL) tutarındaki borç, Şirket müşterilerinin işlem tarihli nakit bakiyesi olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır (Dipnot 5).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 4)	124.852	58.657
Şüpheli alacaklar	9.982.059	9.982.059
Şüpheli alacak karşılığı	(9.982.059)	(9.982.059)
Diğer alacaklar	2.019	11.790
	126.871	70.447

Şüpheli alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi (*)	9.982.059	9.982.059
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	-	-
Dönem sonu bakiyesi	9.982.059	9.982.059

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

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 1.872.705 TL (31 Aralık 2016: 782.252 TL) olup verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

9 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borsa Para Piyasasına borçlar	237.317.630	277.667.484
	237.317.630	277.667.484

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Aralık 2017 - TL	237.317.630	10,70 - 14,80	2 Ocak - 13 Şubat 2018
31 Aralık 2016 - TL	277.667.484	9,85 - 11,05	2 Ocak - 10 Şubat 2017

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Makine, tesis ve cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
31 Aralık 2017				
Net defter değeri, 1 Ocak 2017	590.275	356.608	276.725	1.223.608
İlaveler	385.209	538.692	570.550	1.494.451
Çıkışlar, net	-	(469)	(30.495)	(30.964)
Amortisman gideri	(143.562)	(150.070)	(111.630)	(405.262)
Net defter değeri, 31 Aralık 2017	831.922	744.761	705.150	2.281.833
Maliyet	1.704.033	1.096.575	2.063.032	4.863.640
Birikmiş amortisman	(872.111)	(351.814)	(1.357.882)	(2.581.807)
Net defter değeri, 31 Aralık 2017	831.922	744.761	705.150	2.281.833

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 1.522.250 TL ve 689.061 ABD Doları'dır (31 Aralık 2016: 1.522.250 TL ve 382.792 ABD Doları).

	Makine, tesis ve cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
31 Aralık 2016				
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	324.566	161.249	84.510	570.325
İlaveler	387.961	270.950	235.000	893.911
Çıkışlar, net	-	(2.909)	(1.874)	(4.783)
Amortisman gideri	(122.252)	(72.682)	(40.911)	(235.845)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	590.275	356.608	276.725	1.223.608
Maliyet	1.320.234	643.195	1.577.533	3.540.962
Birikmiş amortisman	(729.959)	(286.587)	(1.300.808)	(2.317.354)
Net defter değeri, 31 Aralık 2016	590.275	356.608	276.725	1.223.608

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

31 Aralık 2017	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2017, açılış bakiyesi	849.243	31.135	880.378
İlaveler	71.719	-	71.719
31 Aralık 2017, kapanış bakiyesi	920.962	31.135	952.097
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2017, açılış bakiyesi	(500.259)	(31.135)	(531.394)
İlaveler	(211.891)	-	(211.891)
31 Aralık 2017, kapanış bakiyesi	(712.150)	(31.135)	(743.285)
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	348.984	-	348.984
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	208.812	-	208.812
31 Aralık 2016	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2016, açılış bakiyesi	532.677	31.135	563.812
İlaveler	316.566	-	316.566
31 Aralık 2016, kapanış bakiyesi	849.243	31.135	880.378
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2016, açılış bakiyesi	(312.511)	(31.135)	(343.646)
İlaveler	(187.748)	-	(187.748)
31 Aralık 2016, kapanış bakiyesi	(500.259)	(31.135)	(531.394)
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	220.166	-	220.166
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	348.984	-	348.984

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları (*)	-	99.491
	-	99.491

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in dava karşılığı bulunmamakta olup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılan tutar 99.491 TL'dir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihinde sona eren yıllara ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	99.491	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	99.491
Dönem içinde yapılan ödeme	(95.453)	-
Dönem içinde gerçekleştirilen karşılık iptali	(4.038)	-
Dönem sonu, 31 Aralık	-	99.491

13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Verilen teminat mektupları

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takasbank - İşlem limiti karşılığı	280.262.800	322.306.000
BİST - İşlem limiti karşılığı	76.569.570	71.567.650
BİST - Teminat olarak verilen	4.880.000	11.800.000
Forex Capital Markets - Teminat olarak verilen	-	3.525.500
Hukuk Hâkimlik' ine verilen	1.490.877	1.574.877
SPK - Teminat olarak verilen	1.800	1.800
	363.205.047	410.775.827

ii. Müşteri emanetleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	211.586.095	209.450.608
Hisse senetleri	728.047.667	641.919.938
Yatırım fonları	101.568.943	798.591

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- iii. Şirket'in, 31 Aralık 2017 tarihinde BİST Borçlanma Araçları Piyasasında 4.506.066 TL (31 Aralık 2016: 2.501.156 TL) ters repo işlemi yapılmış olup bu ters repoların içinde müşterilerle yapılan 4.438.312 TL (31 Aralık 2016: 2.487.347 TL) tutarında repo anlaşması bulunmaktadır.
- iv. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in dava karşılığı bulunmamakta olup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılan tutar 99.491 TL'dir (Dipnot 12). Ayrıca Şirket'in 7.810.000 TL (31 Aralık 2016: 7.810.000 TL) tutarında Şirket aleyhine açılan tazminat davalarına ilişkin koşullu yükümlülüğü bulunmaktadır.

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	445.563	339.444
Kullanılmamış izinler karşılığı	297.530	222.576
	743.093	562.020

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.425.740	2.155.055
	2.425.740	2.155.055

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	222.576	187.108
Dönem içinde ayrılan karşılık	79.025	113.524
Dönem içinde yapılan ödeme	(4.071)	(78.056)
Dönem sonu bakiyesi	297.530	222.576

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	339.444	307.723
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.557.104	1.294.615
Dönem içinde yapılan ödeme	(1.450.985)	(1.262.894)
Dönem sonu bakiyesi	445.563	339.444

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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 2017 tarihi itibarıyla 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.297 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.002 TL (1 Ocak 2017: 4.426 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı	%4,00	%3,06
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%8,00	%7,80
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%99	%99,00

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	2.155.055	1.935.215
Faiz maliyeti	298.851	229.626
Hizmet maliyeti	228.696	205.241
Dönem içi ödemeler	(53.808)	(228.686)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	(203.054)	13.659
Dönem sonu bakiyesi	2.425.740	2.155.055

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 354.915 TL (31 Aralık 2016: 363.405 TL) olup bakım ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır. Bu tutarın 142.588 TL'si (31 Aralık 2016: 113.581 TL) ilişkili kuruluş bakiyesinden oluşmaktadır (Dipnot 4).

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları 1.016.009 TL (31 Aralık 2016: 800.530 TL) olup vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır (Dipnot 22).

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer dönen varlıkları 42 TL (31 Aralık 2016: 163 TL) olup personelden alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve harçlar	1.201.707	730.149
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") borsa payı karşılığı	392.991	275.785
Acenta komisyonları gider tahakkuku	375.851	114.595
Takas ve saklama komisyonları karşılığı	89.953	33.967
PTT faturaları karşılığı	13.617	16.367
Danışmanlık ve denetim karşılığı	12.618	9.267
Diğer gider tahakkukları	139.463	111.075
	2.226.200	1.291.205

16 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	51,00	17.850.000	51,00	17.850.000
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	B	48,00	16.800.000	48,00	16.800.000
Güneş Sigorta A.Ş.	B	0,25	87.500	0,25	87.500
Vakıf Finansal					
Kiralama A.Ş.	B	0,25	87.500	0,25	87.500
Vakıf Pazarlama					
Sanayi ve Ticaret A.Ş.	B	0,25	87.500	0,25	87.500
Vakıfbank Personeli Özel					
Sosyal Güv. Hiz. Vakfı	B	0,25	87.500	0,25	87.500
Toplam		100,00	35.000.000	100,00	35.000.000

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in sermayesi 35.000.000 TL olup her biri 1 TL değerinde 35.000.000 hisseye ayrılmıştır. 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.

Satılmaya hazır varlıklarının yeniden değerlendirme kazançları

Bu finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış Vakıf Emeklilik A.Ş. hisselerinin değerlendirme raporuna ve Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden kaydedilmiş değer artış fonu tutarı 92.827.361 TL (31 Aralık 2016: 66.346.230 TL) özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 245.685 TL (31 Aralık 2016: 408.128 TL)'dir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 6.128.191 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 5.643.327 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 ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Temettü dağıtımı

Şirket'in 14 Haziran 2017 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2.373.973 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır) temettü dağıtılmasına karar verilmiş olup, 30 Haziran 2017 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari dönemde 484.864 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Olağanüstü yedekler	7.367.599	7.367.599
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri kazançları (*)	2.308.116	2.308.116
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	1.259.298	(4.449.948)
Dönem sonu	10.935.013	5.225.767

(*) İlgili tutar, Şirket'in %99,9996 oranında sahip olduğu, 2.607.112 TL maliyet bedelli Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. hisselerinin 31 Ağustos 2007 tarihinde, 4.300.000 USD bedel ile T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya satılması sonucu doğan kazançların %75'lik kısmından kaynaklanmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 artırımına 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.

17 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Repo satışları	3.376.130.233	2.478.401.894
Yatırım fonu satışları	1.279.778.124	661.659.054
Özel kesim tahvil satışları	366.921.579	14.102.674
Devlet tahvili satışları	7.084.830	5.368.798
Hisse senedi satışları	651.732	80.530
Toplam satış gelirleri	5.030.566.498	3.159.612.950
Komisyon gelirleri	46.442.063	25.806.811
- Kurtaj gelirleri	40.903.032	21.272.305
- Vadeli işlem piyasasına ilişkin komisyon gelirleri	2.202.156	1.687.596
- Diğer komisyon gelirleri	3.336.875	2.846.910
Kurumsal finansman gelirleri	12.974.736	8.873.564
Kredili müşterilerden alınan faizler	2.704.390	1.335.174
Kaldıraçlı işlem sözleşmeleri gelirleri	2.188.787	561.439
Diğer hizmet gelirleri	800.296	618.539
Acentelere ödenen komisyonlar	(21.931.758)	(10.492.845)
Hizmet gelirlerinden indirimler	(3.453)	(31.583)
Diğer indirimler	(443.232)	-
Toplam hizmet gelirleri	42.731.829	26.671.099
Toplam hasılat	5.073.298.327	3.186.284.049
Repo satışları maliyetleri	3.375.782.036	2.478.226.785
Yatırım fonu satışları maliyeti	1.279.323.569	661.471.691
Özel kesim tahvil maliyetleri	366.900.452	14.072.328
Devlet tahvili satışları maliyetleri	7.084.811	5.368.803
Hisse senedi satışları maliyetleri	655.571	67.572
Toplam satışların maliyeti	5.029.746.439	3.159.207.179

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem itibarıyla araştırma ve geliştirme giderleri internet ve muhtelif yayın giderleri gibi giderleri içermekte olup 4.279 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 7.333 TL).

Pazarlama giderleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
BİST tahvil piyasası borsa payları	1.636.789	1.779.801
BİST hisse senedi borsa payları	1.437.689	692.561
VİOP borsa payı	923.744	864.370
Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonu	675.880	432.087
Reklam giderleri	186.335	45.976
Diğer	321.437	240.604
	5.181.874	4.055.399

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Personel ücret ve giderleri	12.173.665	10.189.996
Bilgisayar program kira giderleri	2.446.866	1.350.683
Kira giderleri	1.455.879	1.292.079
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	617.153	423.593
Temizlik gideri	539.690	450.867
Aidat ve üyelikler	428.044	94.164
Yemek giderleri	395.249	341.057
Huzur hakkı payı gideri	337.639	290.296
Vergi, resim ve harç giderleri	331.141	196.017
Ulaşım giderleri	317.192	300.314
Taşıt giderleri	252.417	212.236
Görev yolluk ve harcırah giderleri	246.664	127.137
Data hattı giderleri	233.666	143.553
Danışmanlık ve denetim gideri	200.867	199.565
Haberleşme giderleri	150.635	239.655
Elektrik, su ve doğalgaz giderleri	138.671	98.247
Bakım onarım giderleri	45.159	307.590
Kırtasiye ve matbaa giderleri	33.066	55.697
Sigorta giderleri	13.270	11.736
Dava ve mahkeme giderleri	5.691	223.878
Diğer	347.864	292.808
	20.710.488	16.841.168

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Maaşlar ve ücretler	7.442.959	6.829.836
Personel ikramiye gideri	2.899.614	1.794.289
SSK işveren payı	1.287.856	1.046.057
Kıdem tazminatı gideri	527.547	434.867
İhbar karşılığı gideri	15.689	84.947
	12.173.665	10.189.996

19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kur farkı gelirleri	322.739	420.751
Kira gelirleri (Dipnot 4)	103.170	139.020
Diğer	8.207	1.621
	434.116	561.392

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	52.026	61.872
Maddi duran varlık satış zararları	30.964	2.007
	82.990	63.879

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Bankalardan alınan faizler	35.659.361	18.653.349
Temettü gelirleri	2.000.000	106.000
Devlet iç borçlanma senetlerinden alınan faizler	27.393	27.085
Borsa para piyasası işlemlerinden alınan faizler	162	53.339
Özel sektör borçlanma senetlerinden alınan faizler	-	61.940
Hisse senedi değerlendirme geliri	-	6.986
Diğer	711.875	428.055
	38.398.791	19.336.754

21 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Borsa Para Piyasasına ödenen faizler	30.077.501	14.183.019
Teminat mektubu komisyonları ve diğer banka masrafları	1.834.006	981.300
Borsa Para Piyasası işlemleri komisyon giderleri	249.164	151.214
Gayrimenkul Sertifikası değerlendirme gideri	147.965	-
Pay değer düşüklüğü gideri	8.298	-
Diğer	3.485	764
	32.320.419	15.316.297

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Eylül 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

5 Aralık 2017 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan, 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 no’lu “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile, 1 Ocak 2018’den itibaren 3 yıl için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %22 olarak değiştirilmiştir.

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi karşılığı	(4.513.235)	(2.174.823)
Peşin ödenen vergiler	5.529.244	2.975.353
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar (Dipnot 15)	1.016.009	800.530

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(4.513.235)	(2.174.823)
Ertelenmiş vergi geliri	51.425	51.966
Toplam vergi gideri	(4.461.810)	(2.122.857)

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	2.723.270	2.377.631	544.654	475.526
Dava karşılıkları	-	99.491	-	19.898
Ertelenmiş vergi varlıkları			544.654	495.424
Finansal yatırımlar değerleme farkları	46.148.870	18.273.995	2.307.444	913.700
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	344.383	152.305	68.877	30.461
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)			2.376.321	944.161
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-)			1.831.667	448.737

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar	24.084.745	10.690.940
Yasal oran %20 kullanılarak hesaplanan vergi	(4.816.949)	(2.138.188)
İstisnalar	400.000	21.200
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(44.141)	(7.266)
Diğer	(720)	1.397
Vergi gideri	(4.461.810)	(2.122.857)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Net dönem karı	19.622.935	8.568.083
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	35.000.000	35.000.000
Hisse başına kazanç	0,5607	0,2448

Şirket'in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski,
- operasyonel risk.

Kredi Riski

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

Şirket'in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nominal değerleri 7.878.020 TL, gerçeğe uygun değerleri 44.321.866 TL'dir (31 Aralık 2016: nominal değerleri 5.773.052 TL, gerçeğe uygun değerleri 19.701.327 TL).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2017	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)	1.721.491	118.833.029	124.852	1.874.724	260.832.266	1.228.936	1.193.420	385.808.718
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	20.608.172	-	-	-	-	-	20.608.172
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	1.721.491	118.833.029	124.852	1.874.724	260.832.266	1.228.936	1.193.420	385.808.718
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)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 261.060.772 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2017 itibarıyla 1.193.420 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan B tipi nakit yatırım fonları ve ters repodan oluşmaktadır (Dipnot 5). 1.127.197 TL'si ilişkili banka ve kuruluşların kurucu olduğu yatırım fonlarını içerir (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2016	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)	1.986.301	53.908.538	58.657	794.042	300.315.320	461.153	674.488	358.198.499
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.940.828	-	-	-	-	-	8.940.828
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	1.986.301	53.908.538	58.657	794.042	300.315.320	461.153	674.488	358.198.499
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)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 166.557 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2016 itibarıyla 674.488 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan B tipi nakit yatırım fonları ve ters repodan oluşmaktadır (Dipnot 5). 660.679 TL'si ilişkili banka ve kuruluşların kurucu olduğu yatırım fonlarını içerir (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - 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.

31 Aralık 2017	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	84.890.143	84.890.143	84.890.143	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	237.317.630	238.684.010	238.684.010			
Toplam finansal yükümlülükler	322.207.773	323.574.153	323.574.153	-	-	-

31 Aralık 2016	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	34.466.572	34.466.572	34.466.572	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	277.667.484	279.673.780	279.673.780	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	312.134.056	314.140.352	314.140.352	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık bulunmamakta olup, yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	9.546.407	2.530.928	6.732.722	1.913.140
Toplam varlıklar	9.546.407	2.530.928	6.732.722	1.913.140
Net yabancı para varlıklar	9.546.407	2.530.928	6.732.722	1.913.140
Teminat mektupları (*)	121.832.370	32.300.000	117.399.150	33.300.000
Bilanço dışı pozisyon	121.832.370	32.300.000	117.399.150	33.300.000

(*) Net bilanço dışı pozisyona etkisi bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD doları'ndaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD doları'nın TL karşısında %10 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2017			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlık / yükümlülüğü	954.641	(954.641)	954.641	(954.641)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	954.641	(954.641)	954.641	(954.641)

	31 Aralık 2016			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlık / yükümlülüğü	673.272	(673.272)	673.272	(673.272)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	673.272	(673.272)	673.272	(673.272)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(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 alım satım amaçlı 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 12.310 TL’dir (31 Aralık 2016: 5.299 TL).

(c) Gayrimenkul sertifikası fiyat riski

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

BİST’de işlem gören, bu finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen gayrimenkul sertifikalarının, 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 90.276 TL’dir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

(d) Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları bulunmamakta olup, sabit faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	281.397.526	309.220.338
Bankalar - vadeli mevduat	260.520.057	300.059.849
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	20.608.172	8.940.828
Finansal yatırımlar	203.074	205.852
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	66.223	13.809
Finansal yükümlülükler	237.317.630	277.667.484
Borsa Para Piyasasına borçlar	237.317.630	277.667.484

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal varlıklar		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	%13,88	%18,51
Bankalar - vadeli mevduat	%15,12	%11,58
Finansal yatırımlar	%7,76	%8,83
Finansal yükümlülükler		
Borsa para piyasasına borçlar	%14,23	%10,87

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

Varlıkların faize duyarlılığı:

Finansal varlıkların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal yatırımlar ve değişken faizli finansal varlıkların kar / zarara olan (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları bulunmamakta olup, aynı tarihler itibarıyla bu analiz hesaplanmamıştır.

Operasyonel risk

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

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

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

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - 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 değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin 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 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	263.597.806	262.061.419	302.907.248	300.999.111
Finansal yatırımlar	105.225.162	105.225.162	76.582.504	76.582.504
Ticari alacaklar	120.554.520	120.554.520	55.894.839	55.894.839
Kısa vadeli borçlanmalar	238.684.010	237.317.630	279.673.780	277.667.484
Ticari borçlar	84.890.143	84.890.143	34.466.572	34.466.572

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 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - 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 2017	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye (**)	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Yatırım fonları	1.127.197	-	-	1.127.197
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	66.223	-	-	66.223
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	1.228.936	-	-	1.228.936
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	12.007.069	91.989.157	103.996.226
Toplam finansal varlıklar	2.422.356	12.007.069	91.989.157	106.418.582
31 Aralık 2016	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Yatırım fonları	660.679	-	-	660.679
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	13.809	-	-	13.809
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	461.153	-	-	461.153
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	12.007.069	64.114.282	76.121.351
Toplam finansal varlıklar	1.135.641	12.007.069	64.114.282	77.256.992

(*) Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") payları, Bist'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup 2.seviyede gösterilmiştir.

(**) Şirket'in %8 oranında sahip olduğu Vakıf Emeklilik A.Ş. hisseleri için 2017 yılında SPK tarafından lisanslı bir değerlendirme şirketine gerçeğe uygun değer tespiti yaptırılmış ve Şirket'in payına düşen hisselerin değeri 91.935.600 TL olarak tespit edilmiş olup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla dönem sonu bakiyesi, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin sınıflandırma tablosunda 3. seviyede gösterilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerinden gösterilen toplam 53.557 TL tutarındaki İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş. hisseleri de bu seviyede gösterilmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçüm sınıflamasında ikinci ve üçüncü seviyelerde bulunan gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen Vakıf Emeklilik A.Ş. ve Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 31 Araşol 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait dönem başı ve dönem sonu bakiyesinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı bakiyesi	76.067.794	57.793.799
Alınan temettüler (*)	(2.000.000)	(106.000)
Dönem içerisinde meydana gelen değer artışları	29.874.875	18.379.995
Dönem sonu bakiyesi	103.942.669	76.067.794

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde sınıflanan Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin, 13 Temmuz 2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kar payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, Şirket'in %8 oranındaki ortaklık payına düşen kar payı tutarı 2.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 106.000 TL).

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme 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.

Şirket, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

.....