

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ekim 2018

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Turkey
T: +90 212 326 6060, F: +90 212 326 6050, www.pwc.com.tr Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-51
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-20
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	20
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	21-23
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23-24
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	24-25
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	26-27
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	27
DİPNOT 9 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	28
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 12 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	30
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	31-32
DİPNOT 15 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	32
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32-33
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR	33-35
DİPNOT 18 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	36
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	37-38
DİPNOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	38
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ	39
DİPNOT 22 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	39
DİPNOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	39-41
DİPNOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ	42
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	42-48
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR.....	48-51
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	51
DİPNOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	51

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		435.406.835	385.342.712
Nakit ve nakit benzerleri	5	294.944.635	262.061.419
Finansal yatırımlar	6	3.226.738	1.228.936
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		3.226.738	1.228.936
Ticari alacaklar	7	135.976.124	120.554.520
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	9.670.840	1.721.491
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		126.305.284	118.833.029
Diğer alacaklar	8	134.992	126.871
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	131.513	124.852
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.479	2.019
Peşin ödenmiş giderler	16	888.836	354.915
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	4	271.702	142.588
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		617.134	212.327
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	235.409	1.016.009
Diğer dönen varlıklar		101	42
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	4	101	42
Duran varlıklar		106.676.965	108.359.576
Finansal yatırımlar	6	101.260.122	103.996.226
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		101.260.122	103.996.226
Diğer alacaklar	8	2.467.901	1.872.705
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		2.467.901	1.872.705
Maddi duran varlıklar	10	2.238.385	2.281.833
Maddi olmayan duran varlıklar	11	710.557	208.812
Toplam varlıklar		542.083.800	493.702.288
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		363.701.749	325.177.066
Kısa vadeli borçlanmalar	9	264.004.126	237.317.630
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		264.004.126	237.317.630
Ticari borçlar	7	94.544.206	84.890.143
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	4.205.987	4.463.947
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		90.338.219	80.426.196
Ertelenmiş gelirler	15	84.754	-
- İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	4	84.754	-
Kısa vadeli karşılıklar	14	652.421	743.093
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		652.421	743.093
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	4.416.242	2.226.200
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.416.242	2.226.200
Uzun vadeli yükümlülükler		4.278.409	4.257.407
Uzun vadeli karşılıklar	14	2.636.150	2.425.740
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.636.150	2.425.740
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	1.642.259	1.831.667
Özkaynaklar		174.103.642	164.267.815
Ödenmiş sermaye	17	35.000.000	35.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		89.911.127	(245.685)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	17	90.156.812	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	17	(245.685)	(245.685)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		-	92.827.361
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		-	92.827.361
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	17	-	92.827.361
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	8.601.523	6.128.191
Geçmiş yıllar karları	17	11.178.373	10.935.013
Net dönem karı		29.412.619	19.622.935
Toplam kaynaklar		542.083.800	493.702.288

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	18	3.775.171.464	1.106.395.331	3.754.338.202	1.271.669.043
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	18	(3.727.286.063)	(1.089.745.012)	(3.723.635.869)	(1.260.950.636)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		47.885.401	16.650.319	30.702.333	10.718.407
Genel yönetim giderleri	19	(17.903.055)	(6.300.222)	(14.764.211)	(4.879.700)
Pazarlama giderleri	19	(5.149.299)	(1.597.526)	(3.628.137)	(1.258.484)
Araştırma ve geliştirme giderleri	19	(3.369)	(1.043)	(3.244)	(910)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	3.453.924	1.776.197	246.750	48.719
Esas faaliyetlerden diğer giderler	20	(62.736)	(27.247)	(68.540)	(44.257)
Esas faaliyet karı		28.220.866	10.500.478	12.484.951	4.583.775
Finansman gelirleri	21	36.628.959	14.769.536	28.984.096	11.424.421
Finansman giderleri	22	(28.357.741)	(13.082.167)	(23.981.869)	(8.535.287)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		36.492.084	12.187.847	17.487.178	7.472.909
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(7.079.465)	(2.686.553)	(3.137.566)	(1.116.800)
- Dönem vergi gideri	23	(7.109.533)	(2.700.893)	(3.185.320)	(1.109.350)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	23	30.068	14.340	47.754	(7.450)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		29.412.619	9.501.294	14.349.612	6.356.109
Pay başına kazanç		0,8404	0,2715	0,4100	0,1816
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(2.670.549)	-	(1.900.000)	(1.900.000)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		(2.811.104)	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar, vergi etkisi		140.555	-	100.000	100.000
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		(2.670.549)	-	(1.900.000)	(1.900.000)
Toplam kapsamlı gelir		26.742.070	9.501.294	12.449.612	4.456.109

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
			Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar					
1 Ocak 2017		35.000.000	-	(408.128)	66.346.230	5.643.327	5.225.767	8.568.083	120.375.279	
Transferler		-	-	-	-	484.864	8.083.219	(8.568.083)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1.900.000)	-	-	14.349.612	12.449.612	
Kar payları		-	-	-	-	-	(2.373.973)	-	(2.373.973)	
30 Eylül 2017		35.000.000	-	(408.128)	64.446.230	6.128.191	10.935.013	14.349.612	130.450.918	
31 Aralık 2017	17	35.000.000	-	(245.685)	92.827.361	6.128.191	10.935.013	19.622.935	164.267.815	
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	92.827.361	-	(92.827.361)	-	(75.139)	-	(75.139)	
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar		35.000.000	92.827.361	(245.685)	-	6.128.191	10.859.874	19.622.935	164.192.676	
Transferler		-	-	-	-	2.473.332	17.149.603	(19.622.935)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(2.670.549)	-	-	-	-	29.412.619	26.742.070	
Kar payları		-	-	-	-	-	(16.831.104)	-	(16.831.104)	
30 Eylül 2018	17	35.000.000	90.156.812	(245.685)	-	8.601.523	11.178.373	29.412.619	174.103.642	

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		1.265.397	(10.079.219)
Dönem net karı		29.412.619	14.349.612
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(784.428)	(446.368)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	644.356	430.990
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.794.162	1.482.458
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.794.162	1.525.420
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	12	-	(42.962)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(11.234.136)	(6.493.267)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(37.471.102)	(28.748.012)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	22	26.236.966	22.254.745
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(69.277)	164.391
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(69.277)	164.391
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		8.076.689	3.938.096
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		3.778	30.964
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler	10	3.778	30.964
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(1.168.463)	(16.158.720)
Finansal yatırımlardaki azalış		(2.003.664)	(902.021)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(15.421.604)	(23.542.337)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalış		(7.949.349)	(1.828.895)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(7.472.255)	(21.713.442)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(603.376)	(1.259.717)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(6.720)	(131.755)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(596.656)	(1.127.962)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış		(533.921)	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		15.119.306	9.173.919
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış		(257.960)	(4.097.000)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		15.377.266	13.270.919
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		2.190.042	371.436
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		2.190.042	371.436
Ertelenmiş gelirlerdeki artış / azalış		84.754	-
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları		27.459.728	(2.255.476)
Ödenen temettüleri	17	(16.831.104)	(2.373.973)
Alınan temettüleri	21	(4.384.712)	(2.000.000)
Alınan faizler		4.040.851	1.829.590
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.674.424)	(1.166.236)
Vergi ödemeleri	23	(7.344.942)	(4.113.124)
B. Yatırım faaliyetlerinde elde edilen nakit akışları		34.305.087	27.579.857
İştirakler pay alımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(75.000)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.106.431)	(918.021)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(413.016)	(909.925)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(693.415)	(8.096)
Alınan temettüleri	21	4.384.712	2.000.000
Alınan faizler		31.101.806	26.497.878
C. Finansman faaliyetlerinden (kullanılan) / elde edilen nakit akışları		449.530	(67.960.670)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		3.012.216.151	2.843.055.951
- Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri		3.012.216.151	2.843.055.951
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(2.985.529.655)	(2.888.761.876)
- Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		(2.985.529.655)	(2.888.761.876)
Ödenen faizler	22	(26.236.966)	(22.254.745)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki (azalış) / artış (A+B+C)		36.020.014	(50.460.032)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	5	203.633.500	278.496.768
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	239.653.514	228.036.736

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 28 Kasım 1996 tarihinde Vakıf Yatırım A.Ş. adı ile Ankara Ticaret Sicili'ne tescil ve 3 Aralık 1996 tarih, 4179 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in ünvanı 31 Aralık 1998 tarihinde "Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilerek İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 8 Ekim 1998 tarih, 4644 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirketi'nin sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle 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.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
		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	48,25	16.887.500	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
Toplam		100,00	35.000.000	100,00	35.000.000

(*) Şirket ortaklarından Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı'nın 87.500 TL tutarındaki (87.500 adet) payının tamamı 28 Eylül 2018 tarihinde pay devir sözleşmesi imzalanarak T. Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından satın alınmış olup aynı tarih itibarıyla ilmuhaber devri gerçekleşmiştir.

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, Konya, Kayseri illerinde olmak üzere toplam 11 adet şubesi bulunmaktadır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 82 kişidir (31 Aralık 2017: 74 kişi).

30 Eylül 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 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

1 Ocak - 30 Eylül 2018 ara hesap dönemine ait 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.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- 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.
- 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.
- 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 asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 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.
- 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.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- 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 muhasebeleştireceklerini 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 özellikle 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 biz 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. TFRS 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.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 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.
- 2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12, "Gelir Vergileri"; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23, "Borçlanma Maliyetleri"; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

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

- TFRS 17, "Sigorta sözleşmeleri"
2015 - 2017 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" değişiklikler
- TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" değişiklikler

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 Tebliği 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.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) 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, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2018 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2017 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait nakit akış tablosunda yatırım faaliyetleri altında bulunan ve brüt olarak gösterilen, net 739.585 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 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. 2018 yılı içerisinde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2018 yılı içerisinde muhasebe politikarında bir değişiklik olmamıştır.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2018’den itibaren hazırlanan finansal tablolarını TFRS 9, “Finansal araçlar” standardına uygun olarak düzenlemiştir. TFRS 9’un geçiş hükümleri uyarınca önceki dönem finansal tablo ve dipnotları yeniden düzenlenmemiştir. TFRS 9’un geçişine yönelik uygulama ve etkiler Dipnot 2D(s)’de belirtilmiştir.

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.

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 aktive giren varlıklar için aktive 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
Mobilya ve 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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğça 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.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) 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.

(d) Finansal araçlar

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

Finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

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

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

Satım ve geri alım anlaşmaları (“Ters repo”)

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

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilemeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yönetimi 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.

(e) Borçlanma maliyeti

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

(f) Kur değişiminin etkileri

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

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

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) 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 artırılabilmektedirler. 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.

(h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

- bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- 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.

(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

(j) 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 durumda 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 katılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanın varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) İlişkili taraflar

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

(l) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Şirket, tek faaliyet konusunun aracılık faaliyetlerinde bulunmak olması ve hizmet sunduğu tek bölgenin Türkiye olması nedeniyle faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

(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.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(n) 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’ın 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.

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.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

(s) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

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

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

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

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

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

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

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

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket'in TFRS 9'u uygulamasının etkisine ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir:

Değer düşüklüğü karşılıklarının TFRS 9'a geçişte açılış bakiyesinin mutabakatı

Aşağıdaki tablo Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla hesapladığı değer düşüklüğü karşılığı ile 1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 öngörülen zarar modeline uygun olarak ölçülen yeni beklenen zarar karşılığının mutabakatını göstermektedir.

	TFRS 9 öncesi defter değeri 31 Aralık 2017	Yeniden ölçümler	TFRS 9 defter değeri 1 Ocak 2018
Nakit ve nakit benzerleri (*)	262.061.419	(93.924)	261.967.495

(*) TFRS 9'a geçiş ile birlikte nakit ve nakit benzerleri için 93.924 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak 2018 tarihinde ilgili karşılık üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi bakiyesi ile netleştirilerek geçmiş yıllar karlarında muhasebeleştirilmiştir.

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 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
Vakıfbank	293.509.727	261.060.772
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon)	1.454.136	1.127.197
	294.963.863	262.187.969

Finansal yatırımlar

Vakıf Emeklilik A.Ş. - Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (Dipnot 6)	87.552.142	91.935.600
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. - Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	19.035	33.703
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	-	62.400
	87.571.177	92.031.703

Ticari alacaklar (Dipnot 7)

Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	6.804.049	70.244
Vakıfbank	2.209.261	1.501.658
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	274.790	149.589
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	225.240	-
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	157.500	-
	9.670.840	1.721.491

Diğer alacaklar (Dipnot 8)

Vakıfbank	121.586	124.144
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.965	-
İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş.	1.254	-
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	708	708
	131.513	124.852

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.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 16)</i>		
Güneş Sigorta A.Ş.	271.271	137.475
Vakıfbank	431	451
Vakıf Emeklilik A.Ş.	-	4.662
	271.702	142.588

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>Diğer dönen varlıklar (Dipnot 16)</i>		
Personelden alacaklar	101	42
	101	42

Ticari borçlar (Dipnot 7)

Vakıf Emeklilik A.Ş. Yatırım Fonları	3.984.089	3.665.865
Güneş Sigorta A.Ş.	157.305	-
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	44.089	172.794
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	20.504	137.083
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	488.205
	4.205.987	4.463.947

Ertelenmiş gelirler (Dipnot 15)

Vakıfbank	84.754	-
	84.754	-

İlişkili taraflarla olan işlemler

Gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>				
Vakıfbank - Aracılık komisyon gelirleri	17.465.514	6.996.530	7.165.502	2.918.875
Vakıfbank - Kurumsal finansman gelirleri	4.025.423	1.550.930	6.415.485	2.218.154
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	1.907.541	721.850	2.808.495	834.880
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	1.486.398	514.069	1.166.795	423.660
Vakıfbank - Diğer komisyon gelirleri	1.368.454	636.117	850.194	238.732
Vakıf Faktoring A.Ş.	1.252.500	652.500	898.890	448.890
Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	947.770	-	-	-
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	481.290	236.670	323.490	152.955
Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	331.617	-	178.641	178.641
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	209.175	170.025	57.645	19.305
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	64.481	14.060	129.505	44.257
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	15.925	1.374	36.099	8.052
Vakıf Emeklilik	369	-	1.843	487
Güneş Sigorta A.Ş.	-	-	16.200	-
<i>İlişkili taraflardan temettü gelirleri</i>				
Vakıf Emeklilik A.Ş.	4.383.458	-	2.000.000	2.000.000
İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş.	1.254	1.254	-	-
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>				
Vakıfbank	19.732.942	5.615.918	2.390.265	1.151.925
<i>İlişkili taraflardan kira gelirleri</i>				
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	72.000	24.000	79.170	24.000
Toplam gelirler	53.746.111	17.135.297	24.518.219	10.662.813

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri				
Güneş Sigorta A.Ş.	234.341	91.166	180.177	67.282
Vakıf Emeklilik A.Ş.	107.058	37.852	86.453	31.407
İlişkili taraflara ödenen kira giderleri				
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	876.544	292.181	875.254	292.182
Vakıfbank	217.444	74.055	152.941	50.171
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü Konya Bölge Müdürlüğü	498	-	4.482	1.494
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri				
Vakıfbank	22.221.045	8.571.947	13.450.616	5.434.152
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18.284	6.496	21.048	5.516
Vakıf Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	2.629	2.629	-	-
Vakıf Emeklilik AŞ	1.151	-	-	-
Vakıf Portföy Yatırım Fonları	57	57	-	-
Toplam giderler	23.679.051	9.076.383	14.770.971	5.882.204
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar				
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri	283.484	105.650	243.649	91.349
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	1.523.719	427.777	958.957	370.097
Toplam	1.807.203	533.427	1.202.606	461.446

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	6.537	35.733
Bankalar (*)	293.427.483	260.832.266
- Vadeli mevduat	293.118.619	260.520.057
- Vadesiz mevduat	308.864	312.209
Yatırım fonları (**)	1.454.136	1.127.197
Ters repo işlemlerinden alacaklar	162.171	66.223
Beklenen zarar karşılıkları	(105.692)	-
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	294.944.635	262.061.419
Müşterilerin nakit bakiyeleri	(50.810.070)	(56.275.313)
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(4.481.051)	(2.152.606)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	239.653.514	203.633.500

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 293.509.727 TL'si (31 Aralık 2017: 261.060.772 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

(**) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yatırım fonları içinde ilişkili tarafların kurucusu olduğu 1.454.136 TL (31 Aralık 2017: 1.127.197 TL) tutarında para piyasası likit fonu bulunmaktadır (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Eylül 2018 - TL	293.118.619	25,00 - 29,75	8 Ekim - 26 Ekim 2018
31 Aralık 2017 - TL	260.520.057	14,70 - 15,50	2 Ocak - 13 Şubat 2018

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Eylül 2018 - TL	162.171	22,95	1 Ekim 2018
31 Aralık 2017 - TL	66.223	14,70	2 Ocak 2018

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

30 Eylül 2018

31 Aralık 2017

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara
yansıtılan finansal varlıklar

3.226.738

1.228.936

3.226.738

1.228.936

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Ortalama faiz oranı (%)
30 Eylül 2018					
Özel kira sertifikası	2.000.000	2.000.000	2.095.708	2.095.708	-
Gayrimenkul sertifikaları	25.961	1.039.659	882.674	882.674	-
Devlet tahvili	200.000	193.874	202.321	202.321	22,95
Hisse senedi	170.350	49.167	46.035	46.035	-
		3.282.700	3.226.738	3.226.738	
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	

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Vadesiz	928.709	1.025.862
1-3 ay	202.321	203.074
3-6 ay	-	-
1 yıl ve üzeri	2.095.708	-
	3.226.738	1.228.936

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	101.260.122	103.996.226
	101.260.122	103.996.226

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal varlıkların tamamı Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan 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 (%)	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Vakıf Emeklilik A.Ş. (*)	8,0000	87.552.142	91.935.600
Borsa İstanbul A.Ş. (**)	0,3377	13.579.423	12.007.069
Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş. (***)	10,00	75.000	-
İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş.	0,1254	53.557	53.557
		101.260.122	103.996.226

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

(**) Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu (31 Aralık 2017: 142.941.294 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 2018/24 no'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

(***) Şirket, 15 Ağustos 2018 tarihinde, Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş.'nin, nominal 300.000 TL'lik payına karşılık 300.000 TL tutarında iştirak edilmiş olup, ilgili tutarın 75.000 TL'si nakden ödemiş, 225.000 TL'si ise iştiraklere sermaye taahhütleri hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Müşterilerden alacaklar	77.645.725	40.891.479
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	22.175.382	20.608.172
VİOP sözleşmesinden alacaklar	14.893.848	9.659.681
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	9.670.840	1.721.491
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden alacaklar	6.621.480	9.546.408
Takasbank bloke hesap faiz alacağı (**)	3.012.065	2.662.160
Takasbank bloke hesap (**)	1.481.711	1.481.711
VİOP garanti fonu nema alacağı	173.961	87.545
Ödünç işlemler piyasası teminatı	65.000	6.723.200
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	-	26.407.389
Diğer	236.112	765.284
	135.976.124	120.554.520

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla nominal değerleri 8.976.382 TL, gerçeğe uygun değerleri 42.835.592 TL'dir (31 Aralık 2017: nominal değerleri 7.878.020 TL, gerçeğe uygun değerleri 44.321.866 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 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 3.012.065 TL'si (31 Aralık 2017: 2.662.160 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 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018 yılı içerisinde herhangi bir gelişme olmamıştır. Şirket'in avukatları ile yapılan görüşmede davanın kazanılma ihtimalinin yüksek olması nedeniyle finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Müşterilere borçlar (*)	62.128.853	58.833.053
Vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar	14.561.016	9.395.618
Takas ve saklama merkezine borçlar	8.663.871	561.150
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4) (*)	4.205.987	4.463.947
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden borçlar	1.940.710	3.441.413
Ödünç işlemler piyasası teminatı	65.000	6.723.200
Diğer	2.978.769	1.471.762
	94.544.206	84.890.143

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar ve müşterilere borçlar içerisinde yer alan 50.810.070 TL (31 Aralık 2017: 56.275.313 TL) tutarındaki borç, Şirket müşterilerinin işlem tarihli nakit bakiyesi olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır (Dipnot 5).

8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 4)	131.513	124.852
Şüpheli alacaklar	9.982.059	9.982.059
Şüpheli alacak karşılığı	(9.982.059)	(9.982.059)
Diğer alacaklar	3.479	2.019
	134.992	126.871

Şüpheli alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
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 ertelemesi talebi de söz konusu bonoların tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Vadenin dolmasını müteakip, 24 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından söz konusu ihraççı kuruluş tarafından muhabir banka hesabına ilgili tutar aktarılmadığından alacaklı üyelere ödeme yapılmadığı duyurulmuş olup ilgili tutar diğer alacaklar hesabında izlenmektedir.

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 2.467.901 TL (31 Aralık 2017: 1.872.705 TL) olup verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Borsa Para Piyasasına borçlar	264.004.126	237.317.630
	264.004.126	237.317.630

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Eylül 2018 - TL	264.004.126	23,00 - 26,20	1 Ekim - 16 Ekim 2018
31 Aralık 2017 - TL	237.317.630	10,70 - 14,80	2 Ocak - 13 Şubat 2018

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Makine, tesis ve cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıtlar	Toplam
30 Eylül 2018					
Net defter değeri, 1 Ocak 2018	831.922	744.761	705.150	-	2.281.833
İlaveler	63.236	124.392	8.811	216.577	413.016
Çıkışlar, net	-	(3.778)	-	-	(3.778)
Amortisman gideri (-)	(168.899)	(148.320)	(131.432)	(4.035)	(452.686)
Net defter değeri, 30 Eylül 2018	726.259	717.055	582.529	212.542	2.238.385
Maliyet	1.767.269	1.211.166	2.070.549	216.577	5.265.561
Birikmiş amortisman (-)	(1.041.010)	(494.111)	(1.488.020)	(4.035)	(3.027.176)
Net defter değeri, 30 Eylül 2018	726.259	717.055	582.529	212.542	2.238.385

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2.036.500 TL ve 701.485 ABD Doları'dır (31 Aralık 2017: 1.522.250 TL ve 689.061 ABD Doları).

	Makine, tesis ve cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıtlar	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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2018	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2018, açılış bakiyesi	920.962	31.135	952.097
İlaveler	693.415	-	693.415
30 Eylül 2018, kapanış bakiyesi	1.614.377	31.135	1.645.512
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2018, açılış bakiyesi	(712.150)	(31.135)	(743.285)
İlaveler	(191.670)	-	(191.670)
30 Eylül 2018, kapanış bakiyesi	(903.820)	(31.135)	(934.955)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	208.812	-	208.812
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	710.557	-	710.557

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkları bulunmamakta olup, 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	-	99.491
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(42.962)
Dönem sonu, 30 Eylül	-	56.529

13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Verilen teminat mektupları

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Takasbank - İşlem limiti karşılığı	336.882.400	280.262.800
Hukuk Hakimlik' ine verilen	1.657.877	1.490.877
BİST - Teminat olarak verilen	80.000	4.880.000
SPK - Teminat olarak verilen	1.800	1.800
BİST - İşlem limiti karşılığı	-	76.569.570
	338.622.077	363.205.047

ii. Müşteri emanetleri

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>Müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Hisse senetleri	2.015.399.484	728.047.667
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	417.463.889	576.179.416
Yatırım fonları	70.244.920	101.568.943

iii. Şirket'in, 30 Eylül 2018 tarihinde BİST Borçlanma Araçları Piyasasında 5.009.431 TL (31 Aralık 2017: 4.506.066 TL) ters repo işlemi yapılmış olup bu ters repoların içinde müşterilerle yapılan 5.041.111 TL (31 Aralık 2017: 4.438.312 TL) tutarında repo anlaşması bulunmaktadır.

iv. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in dava karşılığı bulunmamaktadır (Dipnot 12). 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 7.810.000 TL (31 Aralık 2017: 7.810.000 TL) tutarında Şirket aleyhine açılan tazminat davalarına ilişkin koşullu yükümlülüğü bulunmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	361.513	445.563
Kullanılmamış izinler karşılığı	290.908	297.530
	652.421	743.093

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.636.150	2.425.740
	2.636.150	2.425.740

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem başı bakiyesi	297.530	222.576
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	48.034
Dönem içinde kullanılan	(2.204)	-
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(4.418)	(2.856)
Dönem sonu bakiyesi	290.908	267.754

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem başı bakiyesi	445.563	339.444
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.432.176	1.110.442
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(1.516.226)	(1.066.609)
Dönem sonu bakiyesi	361.513	383.277

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 5.434 TL (31 Aralık 2017: 4.732 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434 TL (1 Ocak 2018: 5.002 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, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	%4,00	%4,00
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%8,00	%8,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%99	%99

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem başı bakiyesi	2.425.740	2.155.055
Faiz maliyeti	200.906	176.148
Hizmet maliyeti	163.284	147.834
Dönem içi ödemeler	(153.780)	(53.809)
Dönem sonu bakiyesi	2.636.150	2.425.228

15 - ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirleri, Vakıfbank'tan tahsil edilen 2018 yılına ait yatırımcı tazmin merkezi aidat ücretlerinden oluşmakta olup 84.754 TL (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) tutarındadır (Dipnot 4).

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 888.836 TL (31 Aralık 2017: 354.915 TL) olup bakım ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır. Bu tutarın 271.702 TL'si (31 Aralık 2017: 142.588 TL) ilişkili kuruluş bakiyesinden oluşmaktadır (Dipnot 4).

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları 235.409 TL (31 Aralık 2017: 1.016.009 TL) olup vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır (Dipnot 23).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer dönen varlıklar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer dönen varlıkları 101 TL (31 Aralık 2017: 42 TL) olup personelden alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve harçlar	2.766.537	1.201.707
Acenta komisyonları gider tahakkuku	938.533	375.851
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") borsa payı karşılığı	395.922	392.991
Takas ve saklama komisyonları karşılığı	70.762	89.953
Danışmanlık ve denetim karşılığı	22.023	12.618
PTT faturaları karşılığı	16.229	13.617
Diğer gider tahakkukları	206.236	139.463
	4.416.242	2.226.200

17 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
		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	48,25	16.887.500	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
Toplam		100,00	35.000.000	100,00	35.000.000

(*) Şirket ortaklarından Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vafkı'nın 87.500 TL tutarındaki (87.500 adet) payının tamamı 28 Eylül 2018 tarihinde pay devir sözleşmesi imzalanarak T. Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından satın alınmış olup aynı tarih itibarıyla ilmuhaber devri gerçekleşmiştir.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

17 - 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.

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar

Bu finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Vakıf Emeklilik A.Ş. hisselerinin değerleme raporuna ve Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden kaydedilmiş yeniden değerleme ve sınıflandırma kazançları tutarı 90.156.812 TL özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiş olup 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar kalemi altında sınıflanmış ve tutarı 92.827.361 TL'dir.

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' dir (31 Aralık 2017: 245.685 TL).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 8.601.523 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 6.128.191 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 2 Mayıs 2018 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 16.831.104 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 2.373.973 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş olup, 31 Mayıs 2018 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari dönemde 2.473.332 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 484.864 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Olağanüstü yedekler	7.367.599	7.367.599
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri kazançları (*)	2.308.116	2.308.116
Geçmiş yıllar karları	1.502.658	1.259.298
Dönem sonu	11.178.373	10.935.013

(*) 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.

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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Repo satışları	1.781.967.015	493.182.197	2.758.991.518	785.432.274
Yatırım fonu satışları	1.413.855.397	469.701.523	833.414.155	370.327.699
Özel kesim tahvil satışları	402.814.400	-	126.113.165	105.406.485
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları	128.398.162	126.811.270	5.596.046	-
Hisse senedi satışları	914.504	297.088	138.792	18.926
Toplam satış gelirleri	3.727.949.478	1.089.992.078	3.724.253.676	1.261.185.384
Komisyon gelirleri	53.352.624	21.551.881	30.743.108	11.799.975
-Kurtaj gelirleri	47.165.101	19.022.691	26.808.454	10.483.169
-Vadeli işlem piyasasına ilişkin komisyon gelirleri	2.919.581	1.121.559	1.492.978	486.849
-Diğer komisyon gelirleri	3.267.942	1.407.631	2.441.676	829.957
Kurumsal finansman gelirleri	12.282.784	3.085.473	9.423.541	2.990.811
Kredili müşterilerden alınan faizler	4.040.851	1.609.673	1.829.590	787.707
Kaldıraçlı işlem sözleşmeleri gelirleri	2.066.902	208.847	1.759.369	338.793
Diğer hizmet gelirleri	879.115	302.607	536.982	179.486
Acentelere ödenen komisyonlar	(24.515.380)	(10.355.228)	(13.761.952)	(5.611.965)
Hizmet gelirlerinden indirimler	(571)	-	(2.881)	(1.148)
Diğer indirimler	(884.339)	-	(443.231)	-
Toplam hizmet gelirleri	47.221.986	16.403.253	30.084.526	10.483.659
Toplam hasılat	3.775.171.464	1.106.395.331	3.754.338.202	1.271.669.043
Repo satışları maliyetleri	1.781.741.194	493.093.985	2.758.707.550	785.346.761
Yatırım fonu satışları maliyeti	1.413.439.416	469.544.053	833.099.907	370.183.224
Özel kesim tahvil maliyetleri	402.790.726	-	126.106.101	105.400.633
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları maliyetleri	128.398.109	126.811.217	5.596.028	-
Hisse senedi satışları maliyetleri	916.618	295.757	126.283	20.018
Toplam satışların maliyeti	3.727.286.063	1.089.745.012	3.723.635.869	1.260.950.636

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Araştırma ve geliştirme giderleri

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla araştırma ve geliştirme giderleri internet ve muhtelif yayın giderleri gibi giderleri içermekte olup 3.369 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 3.244 TL).

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
İnternet ve muhtelif yayın giderleri	3.369	1.043	3.244	910
	3.369	1.043	3.244	910

Pazarlama giderleri

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
BİST tahvil piyasası borsa payları	1.194.953	284.572	1.214.985	437.378
BİST hisse senedi borsa payları	1.873.747	650.352	940.051	383.145
VİOP borsa payı	794.914	261.270	661.772	179.468
Takasbank ve MKK komisyonu	777.830	267.427	443.412	161.685
Reklam giderleri	213.224	47.920	126.835	16.451
Diğer	294.631	85.985	241.082	80.357
	5.149.299	1.597.526	3.628.137	1.258.484

Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Personel ücret ve giderleri	9.921.222	3.400.053	8.580.575	2.874.232
Bilgisayar program kira giderleri	2.490.000	951.246	1.780.835	610.843
Kira giderleri	1.223.022	412.916	1.078.001	365.822
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	644.356	245.050	430.990	156.550
Aidat ve üyelikler	459.464	148.513	371.355	39.067
Temizlik gideri	392.191	141.536	407.097	148.058
Yemek giderleri	379.309	117.153	284.356	97.869
Taşıt giderleri	336.694	123.971	177.585	61.855
Vergi, resim ve harç giderleri	303.478	80.680	200.124	48.725
Ulaşım giderleri	296.729	99.850	236.374	73.772
Huzur hakkı payı gideri	283.484	105.650	243.649	91.349
Data hattı giderleri	194.594	74.173	169.929	61.187
Görev yolluk ve harcırah giderleri	188.431	90.130	130.258	73.983
Danışmanlık ve denetim gideri	170.162	42.958	171.837	31.242
Elektrik, su ve doğalgaz giderleri	119.550	49.088	103.850	34.871
Haberleşme giderleri	115.730	43.664	117.094	32.145
Kırtasiye ve matbaa giderleri	70.308	37.774	21.369	3.213
Bakım onarım giderleri	22.442	10.410	34.841	7.671
Sigorta giderleri	14.588	5.621	9.478	3.648
Dava ve mahkeme giderleri	10.185	2.734	-	-
Diğer	267.116	117.052	214.614	63.598
	17.903.055	6.300.222	14.764.211	4.879.700

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Maaşlar ve ücretler	6.399.257	2.226.882	5.465.018	1.963.595
Personel ikramiye gideri	1.985.303	537.816	1.842.808	540.612
SSK işveren payı	1.172.472	422.294	933.078	320.109
Kıdem tazminatı gideri	364.190	213.061	323.982	34.227
İhbar karşılığı gideri	-	-	15.689	15.689
	9.921.222	3.400.053	8.580.575	2.874.232

20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Kur farkı gelirleri, net	3.091.225	1.953.576	160.580	24.319
Kira gelirleri (Dipnot 4)	72.000	24.000	79.170	24.000
Diğer	290.699	(201.379)	7.000	400
	3.453.924	1.776.197	246.750	48.719

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	61.539	27.247	37.576	13.294
Maddi duran varlık terkin zararları	-	-	30.964	30.963
Diğer	1.197	-	-	-
	62.736	27.247	68.540	44.257

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Bankalardan alınan faizler	30.779.447	14.203.523	26.479.662	9.234.371
Temettü gelirleri	4.384.712	1.254	2.000.000	2.000.000
Özel sektör borçlanma senetlerinden alınan faizler	189.510	128.690	-	-
Pay değerlendirme geliri	160.765	8.181	-	(3.100)
Borsa para piyasası işlemlerinden alınan faizler	106.285	106.285	162	-
Devlet iç borçlanma senetlerinden alınan faizler	26.564	7.903	18.054	6.378
Diğer	981.676	313.700	486.218	186.772
	36.628.959	14.769.536	28.984.096	11.424.421

22 - FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Borsa Para Piyasası'na ödenen faizler	26.236.966	12.304.194	22.254.745	7.869.556
Teminat mektubu komisyonları ve diğer banka masrafları	1.402.288	483.896	1.373.132	499.979
Borsa Para Piyasası işlemleri Komisyon giderleri	534.221	290.163	186.116	64.993
Gayrimenkul Sertifikası değerlendirme gideri	166.627	(8.396)	158.068	96.551
Pay değer düşüklüğü gideri	-	-	6.323	6.323
Diğer	17.639	12.310	3.485	(2.115)
	28.357.741	13.082.167	23.981.869	8.535.287

23 - 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.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - 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 %22 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.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	(7.109.533)	(4.513.235)
Peşin ödenen vergiler	7.344.942	5.529.244
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar (Dipnot 16)	235.409	1.016.009

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(7.109.533)	(3.185.320)
Ertelenmiş vergi geliri	30.068	47.754
Toplam vergi gideri	(7.079.465)	(3.137.566)

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.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	2.927.058	2.723.270	585.412	544.654
Beklenen zarar karşılıkları	105.692	-	21.138	-
Gider karşılığı	22.023	-	4.405	-
Ertelenmiş vergi varlıkları			610.955	544.654
Finansal yatırımlar				
değerleme farkları	43.386.096	46.148.870	2.176.554	2.307.444
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	383.299	344.383	76.660	68.877
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)			2.253.214	2.376.321
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-)			1.642.259	1.831.667

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	Oran (%)	30 Eylül 2017	Oran (%)
Vergi öncesi kar	36.492.084		17.487.178	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(8.028.258)	(22,00)	(3.497.436)	(20,00)
İstisnalar	964.637	2,64	400.000	2,29
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(47.043)	(0,13)	(40.130)	(0,23)
Vergi oranı değişikliği etkisi	1.273	(0,00)	-	-
Diğer	29.926	0,08	-	-
Vergi gideri	(7.079.465)	(19,40)	(3.137.566)	(17,94)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Net dönem karı	29.412.619	9.501.294	14.349.612	6.356.109
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Hisse başına kazanç	0,8404	0,2715	0,4100	0,1816

Şirket'in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

Kredi Riski

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

Şirket'in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla nominal değerleri 8.976.382 TL, gerçeğe uygun değerleri 42.835.592 TL'dir (31 Aralık 2017: nominal değerleri 7.878.020 TL, gerçeğe uygun değerleri 44.321.866 TL).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2018	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)	9.670.840	126.904.149	131.513	2.471.380	293.427.483	3.226.738	1.616.307	437.448.410
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	22.175.382	-	-	-	-	-	22.175.382
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	9.670.840	126.904.149	131.513	2.471.380	293.427.483	3.226.738	1.616.307	437.448.410
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	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 293.509.727 TL’si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 30 Eylül 2018 itibarıyla 1.616.307 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan B tipi nakit yatırım fonları ve ters repodan oluşmaktadır (Dipnot 5). 1.454.136 TL’si ilişkili banka ve kuruluşların kurucu olduğu yatırım fonlarını içerir (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski

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

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

30 Eylül 2018	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	95.143.071	95.143.071	95.143.071	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	264.004.126	265.892.798	265.892.798	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	359.147.197	361.035.869	361.035.869	-	-	-

31 Aralık 2017	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısası	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	-	-	-

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa riski

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(a) Döviz pozisyonu riski

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık bulunmamakta olup, yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	7.220.347	1.205.360	9.546.407	2.530.928
Toplam varlıklar	7.220.347	1.205.360	9.546.407	2.530.928
Ticari borçlar	(1.940.710)	(323.981)	-	-
Toplam yükümlülükler	(1.940.710)	(323.981)	-	-
Net yabancı para varlıklar	5.279.637	881.379	9.546.407	2.530.928
Teminat mektupları (*)	71.882.400	12.000.000	121.832.370	32.300.000
Bilanço dışı pozisyon	71.882.400	12.000.000	121.832.370	32.300.000

(*) Net bilanço dışı pozisyona etkisi bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2018			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlık / yükümlülüğü	1.055.927	(1.055.927)	1.055.927	(1.055.927)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	1.055.927	(1.055.927)	1.055.927	(1.055.927)
	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 %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlık / yükümlülüğü	1.909.281	(1.909.281)	1.909.281	(1.909.281)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	1.909.281	(1.909.281)	1.909.281	(1.909.281)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - 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 gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan 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 4.604 TL’dir (31 Aralık 2017: 12.310 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 gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan 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 88.267 TL’dir (31 Aralık 2017: 90.276).

(d) *Faiz oranı riski*

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları bulunmamakta olup, sabit faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	315.658.493	281.397.526
Bankalar - vadeli mevduat	293.118.619	260.520.057
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	22.175.382	20.608.172
Finansal yatırımlar	202.321	203.074
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	162.171	66.223
Finansal yükümlülükler	330.338.966	237.317.630
Borsa Para Piyasasına borçlar	264.004.126	237.317.630
Müşterilere borçlar	66.334.840	-

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<i>Finansal varlıklar</i>		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	%35,00	%13,88
Bankalar - vadeli mevduat	%25,98	%15,12
Finansal yatırımlar	%22,95	%7,76
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borsa para piyasasına borçlar	%24,40	%14,23

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Varlıkların faize duyarlılığı:

Finansal varlıkların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan finansal varlıklar ve değişken faizli finansal varlıkların kar / zarara olan (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

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.

26 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

Finansal varlıklar:

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan 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:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	296.533.785	294.944.635	263.597.806	262.061.419
Finansal yatırımlar	104.486.860	104.486.860	105.225.162	105.225.162
Ticari alacaklar	136.574.989	136.574.989	120.554.520	120.554.520
Kısa vadeli borçlanmalar	265.892.798	264.004.126	238.684.010	237.317.630
Ticari borçlar	95.143.071	95.143.071	84.890.143	84.890.143

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

30 Eylül 2018	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye (**)	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Yatırım fonları	1.454.136	-	-	1.454.136
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	162.171	-	-	162.171
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	3.226.738	-	-	3.226.738
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	-	13.654.423	87.605.699	101.260.122
Toplam finansal varlıklar	4.843.045	13.654.423	87.605.699	106.103.167
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 finansal varlıklar	1.228.936	-	-	1.228.936
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan 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

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") payları, Bist'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir (Dipnot 6).

(**) 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, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla dönem sonu bakiyesi, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin sınıflandırma tablosunda 3. seviyede gösterilmiştir. Ayrıca, 53.557 TL tutarındaki İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş. hisseleri de bu seviyede gösterilmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - 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 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait dönem başı ve dönem sonu bakiyesinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem başı bakiyesi	103.942.669	76.067.794
Alınan temettüleri (*)	(4.383.458)	(2.000.000)
Dönem içerisinde meydana gelen değer artışları	1.572.354	-
Dönem sonu bakiyesi	101.131.565	74.067.794

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar içerisinde sınıflanan Vakıf Emeklilik A.Ş.'den dönem içinde 4.383.458 TL tutarındaki temettü geliri 31 Mayıs 2018 tarihinde tahsil edilmiştir.

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

28 - 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.

.....