

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2021 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-62
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8-22
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	24
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	25-28
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28-29
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	29-31
DİPNOT 7 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	32-33
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	33-34
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34-35
DİPNOT 11 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	35-36
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	36-37
DİPNOT 13 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	37
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	38
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	39-40
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40-41
DİPNOT 17 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	41-42
DİPNOT 18 ÖZKAYNAKLAR.....	43-44
DİPNOT 19 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	45
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	46-47
DİPNOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	47
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	48
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ	48
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	49
DİPNOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	49-51
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	51-52
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	52-59
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR.....	59-62
DİPNOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	62
DİPNOT 30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	62



EY

**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM
A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi' nin (Şirket) 31 Mart 2021 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal tablolara 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 18 Şubat 2021 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir. Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının sınırlı kapsamlı denetimi yine aynı bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, ilgili döneme ait finansal tablolar üzerinde, söz konusu bağımsız denetim şirketi 15 Mayıs 2020 tarihli raporunda olumlu sonuç bildirmiştir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Emre Çelik SMMM
Sorumlu Denetçi

5 Mayıs 2021
İstanbul, Türkiye

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	40.490.880	19.169.336
Finansal yatırımlar	6	110.508.598	110.229.108
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		110.508.598	110.229.108
Ticari alacaklar	8	1.309.008.151	1.550.185.956
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 8	18.976.720	20.281.613
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.290.031.431	1.529.904.343
Diğer alacaklar	9	1.877.799	1.115.564
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4, 9	1.418.129	1.077.749
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		459.670	37.815
Peşin ödenmiş giderler	16	1.172.371	863.780
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	4	187.880	361.092
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		984.491	502.688
Diğer dönen varlıklar	16	39.607	97.750
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	4	39.607	97.750
		1.463.097.406	1.681.661.494
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	7	-	-
Toplam dönen varlıklar		1.463.097.406	1.681.661.494
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	6	14.732.980	14.132.980
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		14.732.980	14.132.980
Diğer alacaklar	9	49.035.930	23.959.458
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		49.035.930	23.959.458
Maddi duran varlıklar	10	41.658.301	40.097.973
Kullanım hakkı varlıkları	11	970.993	793.392
Maddi olmayan duran varlıklar	12	2.101.691	1.555.247
Toplam duran varlıklar		108.499.895	80.539.050
Toplam varlıklar		1.571.597.301	1.762.200.544

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	17	160.506.115	330.989.526
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		181.381	300.579.975
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4, 17	181.381	338.839
- Banka kredileri	4	-	300.241.136
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		160.324.734	30.409.551
- Kiralama İşlemlerinden borçlar	17	242.218	394.822
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	17	160.082.516	30.014.729
Ticari borçlar	8	877.897.180	970.333.458
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 8	86.377	86.425
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		877.810.803	970.247.033
Ertelenmiş gelirler		360.389	-
- İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		360.389	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	17.387.683	16.864.046
Kısa vadeli karşılıklar		3.424.153	3.426.946
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	3.238.981	3.241.774
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	185.172	185.172
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	19.107.877	19.154.509
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		19.107.877	19.154.509
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.078.683.397	1.340.768.485
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	576.993	216.957
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		535.219	216.957
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4, 17	535.219	216.957
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		41.774	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	17	41.774	-
Uzun vadeli karşılıklar	15	4.725.132	4.440.481
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		4.725.132	4.440.481
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	78.415	102.515
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		5.380.540	4.759.953
Toplam yükümlülükler		1.084.063.937	1.345.528.438
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	18	100.000.000	100.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	18	11.008.770	11.008.770
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(628.372)	(628.372)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	18	11.637.142	11.637.142
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	10.390.161	10.390.161
Geçmiş yıllar karları	18	295.273.175	112.924.719
Net dönem karı		70.861.258	182.348.456
Toplam özkaynaklar		487.533.364	416.672.106
Toplam kaynaklar		1.571.597.301	1.762.200.544

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	19	7.885.436.541	4.025.873.368
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	19	(7.767.912.908)	(3.981.026.417)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		117.523.633	44.846.951
Genel yönetim giderleri	20	(15.006.714)	(10.292.970)
Pazarlama giderleri	20	(9.709.627)	(4.088.103)
Araştırma ve geliştirme giderleri	20	(664)	(1.414)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	3.103.714	2.303.645
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(115.526)	(52.188)
Esas faaliyet karı		95.794.816	32.715.921
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	-	22.415.031
Finansman geliri / gideri öncesi faaliyet karı		95.794.816	55.130.952
Finansman gelirleri	23	9.152.213	1.036.801
Finansman giderleri	24	(16.342.832)	(2.244.814)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		88.604.197	53.922.939
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	25	(17.742.939)	(7.011.446)
- Dönem vergi gideri	25	(17.767.039)	(6.956.350)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	25	24.100	(55.096)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		70.861.258	46.911.493
Pay başına kazanç	26	0,7086	0,4691
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	(21.294.279)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	15	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		-	-
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan (kayıplar) / kazançlar		-	(22.415.031)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kayıplar / (kazançlar), vergi etkisi		-	1.120.752
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		-	(21.294.279)
Toplam kapsamlı gelir		70.861.258	25.617.214

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar				
1 Ocak 2020		75.000.000	(210.976)	130.309.506	8.601.523	5.451.047	36.884.225	211.161.596
Transferler		-	-	-	-	36.884.225	(36.884.225)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(21.294.279)	-	-	46.911.493	25.617.214
- Dönem karı		-	-	-	-	-	46.911.493	46.911.493
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	(21.294.279)	-	-	-	(21.294.279)
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2020	18	75.000.000	(210.976)	109.015.227	8.601.523	42.335.272	46.911.493	281.652.539
1 Ocak 2021	18	100.000.000	(628.372)	11.637.142	10.390.161	112.924.719	182.348.456	416.672.106
Transferler		-	-	-	-	182.348.456	(182.348.456)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	70.861.258	70.861.258
- Dönem karı		-	-	-	-	-	70.861.258	70.861.258
- Diğer kapsamlı gider		-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımını	18	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2021	18	100.000.000	(628.372)	11.637.142	10.390.161	295.273.175	70.861.258	487.533.364

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		201.675.719	(27.673.482)
Dönem net karı		70.861.258	46.911.493
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(2.353.267)	3.980.626
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	20	1.263.856	1.117.921
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.275.854	808.457
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	13	3.275.854	787.648
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	20.809
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		421.699	-
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(22.486.570)	(5.294.379)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		(34.219.165)	(6.855.305)
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		11.732.595	1.560.926
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(2.571.045)	337.181
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	(2.571.045)	337.181
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	22	17.742.939	7.011.446
		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		106.352.254	(58.015.631)
Finansal yatırımlardaki azalış		(279.491)	1.336.531
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		240.756.106	(103.184.186)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		1.304.893	(12.282.825)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		239.451.213	(90.901.361)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(31.292.351)	(33.515.647)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(6.227.959)	(22.491.641)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(25.064.392)	(11.024.006)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		(308.591)	2.353
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(92.436.279)	74.464.686
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(49)	(14.679.754)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		(92.436.230)	89.144.440
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(10.447.529)	2.758.211
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		(10.447.529)	2.758.211
Ertelenmiş Gelirlerdeki artış		360.389	122.421
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		174.860.245	(7.123.512)
Alınan temettüler		-	(22.415.031)
Alınan faiz		29.699.703	5.920.913
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(2.415.609)	(1.481.643)
Vergi ödemeleri		(468.620)	(2.574.209)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		1.419.977	23.016.046
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10	80.284	7.936
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		80.284	7.936
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(3.179.769)	(338.198)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(2.410.824)	(257.197)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(768.945)	(81.001)
Alınan temettüler	22	-	22.415.031
Alınan faiz		4.519.462	931.277
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(182.259.561)	4.389.735
Borçlanmadan kaynaklanan nakit akışları		19.785.901.500	3.300.998.665
- Kredilerden nakit girişleri		329.901.500	854.173.559
- Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri		19.456.000.000	2.446.825.106
Borç ödemelerine ilişkin net nakit çıkışları		(19.956.157.365)	(854.313.073)
- Kredilerden nakit çıkışları		(630.142.636)	(854.313.073)
- Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		(19.326.014.729)	(2.440.339.231)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(271.101)	(510.628)
Ödenen faiz		(11.732.595)	(1.445.998)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki azalış (A+B+C)		20.836.135	(267.701)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		13.687.017	1.901.326
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	34.523.152	1.633.625

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Yatırım hizmet ve faaliyetleri;

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

Yan hizmetler;

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	51,00	51.000.000	51,00	51.000.000
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	B	48,25	48.250.000	48,25	48.250.000
Türkiye Sigorta A.Ş.					
(Eski adıyla: "Güneş Sigorta A.Ş.")	B	0,25	250.000	0,25	250.000
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	B	0,25	250.000	0,25	250.000
Vakıf Pazarlama					
Sanayi ve Ticaret A.Ş.	B	0,25	250.000	0,25	250.000
Toplam		100,00	100.000.000	100,00	100.000.000

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

Şirket'in faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla İstanbul, Ankara, Adana, Samsun, İzmir, Antalya, Bursa, Konya, Kayseri ve Diyarbakır illerinde olmak üzere toplam 13 adet (31 Aralık 2020: 13 adet) şubesi bulunmaktadır.

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 100 kişidir (31 Aralık 2020: 100 kişi).

Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket Yönetimi, mevcut durumun etkilerinin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli seviyelerde olmayacağını öngörmektedir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde kullanılan tahmin ve varsayımlar tekrar gözden geçirilecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2021 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 5 Mayıs 2021 tarihinde onaylanmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

(b) 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020’de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı Uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşme de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*”e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 3’deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020’de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3’ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018’de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3’e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)’ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16’daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020’de, TMS16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 37’deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020’de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37’de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan “dezavantajlı” mı yoksa “zarar eden” mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve ‘direkt ilgili maliyetlerin’ dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlardaki Değişiklik (TFRS 16 Değişiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. 7 Nisan 2021 tarihinde KGK, muafiyetin, vadesi 30 Haziran 2022 tarihinde veya öncesinde dolan kira ödemelerinde azalışa sebep olan imtiyazları da kapsayacak şekilde uzatılmasına ilişkin değişiklik yapmıştır.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Nisan 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler- 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020’de “TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak*: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler*: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler*: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22’deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Mart 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2020 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

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

(f) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(g) Raporlama para birimi

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

(h) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 2021 yılı içerisinde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2021 hesap döneminde muhasebe politikarında bir değişiklik olmamıştır.

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) Hasılatın muhasebeleştirilmesi

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

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

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

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

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

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

Şirket, satışı yapılan hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken;

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler dolayısıyla alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte tek seferde gelir/gider ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardına uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (binalar dahil), 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

Sonraki maliyetler

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

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

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

(d) Kullanım hakkı varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

Kira Yükümlülükleri

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

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

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

(e) Finansal araçlar

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

Finansal varlıklar

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

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.

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve / veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Satım ve geri alım anlaşmaları (“Ters repo”)

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

Ticari alacaklar

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

Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar

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

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

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar / (borçlar)

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

Finansal yükümlülükler

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

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

(f) Borçlanma maliyeti

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

(g) Kur değişiminin etkileri

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

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

(h) Pay başına kazanç

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile 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 (Dipnot 26).

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Bilanço tarihi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihi sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(j) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

(k) İlişkili taraflar

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

(l) Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Şirket kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplarında %20 oranını kullanmıştır.

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.

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

(m) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

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

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

ii. Kullanılmamış izin karşılıkları

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

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

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

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

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

(o) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

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

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

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

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

(p) Nakit akış tablosu

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

(r) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

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

**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

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

Sözleşmeye dayalı nakit akışların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerp 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 içerp içermediğini değerlendirmeyi içermektedir.

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
Vakıfbank	6.636.405	6.096.560
	6.636.405	6.096.560
<i>Finansal yatırımlar</i>		
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar</i>		
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	5.722
	-	5.722
<i>Ticari alacaklar (Dipnot 8)</i>		
Vakıfbank	18.976.720	20.281.613
	18.976.720	20.281.613
<i>Diğer alacaklar (Dipnot 9)</i>		
Vakıfbank	1.393.703	1.076.686
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	16.284	-
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	7.080	-
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.062	1.063
	1.418.129	1.077.749

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<i>Peşin ödenmiş giderler</i>		
Vakıfbank	391	-
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta AŞ")	187.489	361.092
	187.880	361.092
<i>Diğer dönen varlıklar (Dipnot 16)</i>		
Personelden alacaklar	39.607	97.750
	39.607	97.750
<i>Kısa vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Banka kredileri (Dipnot 17)</i>		
Vakıfbank	-	300.241.136
	-	300.241.136
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar</i>		
Vakıfbank	716.000	338.839
	716.000	338.839
<i>Uzun vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 17)</i>		
Vakıfbank	535.219	216.957
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-
	535.219	216.957
<i>Ticari borçlar (Dipnot 8)</i>		
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	86.372	86.420
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5	5
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yatırım Fonları	-	-
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	-
	86.377	86.425

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

<i>Gelirler</i>	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>		
Vakıfbank - Aracılık komisyon gelirleri	55.760.807	22.496.696
Vakıfbank - Diğer komisyon gelirleri	2.948.142	1.162.498
Vakıfbank - Kurumsal finansman gelirleri	1.655.512	2.663.232
Vakıf Faktoring A.Ş.	448.050	-
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Emeklilik Fonları	-	1.164.219
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	41.400	20.700
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	25.465
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	18.000	15.750
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	20.679	15.160
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	10.286
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-
Türkiye Sigorta A.Ş.		
(Eski adıyla: "Güneş Sigorta A.Ş.")	66.963	-
Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	75.000	-
Taksim Otelcilik	-	-
<i>İlişkili taraflardan temettü gelirleri</i>		
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	22.415.031
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
Vakıfbank	83.836	-
Toplam gelirler	61.154.389	49.989.037

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Giderler	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>		
Türkiye Sigorta A.Ş.		
(Eski adıyla: "Güneş Sigorta AŞ")	170.219	141.439
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	58.101
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>		
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	349.186
Vakıfbank	98.008	75.718
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
Vakıfbank	71.105.415	29.416.130
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	299.208	295.529
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	90.062
<i>İlişkili taraflara ödenen faiz gideri</i>		
Vakıfbank	984.676	-
Toplam giderler	72.487.307	30.426.165
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri	185.300	106.041
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	428.989	493.019
Toplam	614.289	599.060

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kasa	6.674	2.346
Bankalar (*)	6.933.276	6.630.832
- Vadesiz mevduat	6.933.276	6.630.832
Yatırım fonları	33.217.842	12.064.412
Ters repo işlemlerinden alacaklar	333.088	471.746
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	40.490.880	19.169.336

(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 6.636.405 TL'si (31 Aralık 2020: 6.096.560 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	40.490.880	5.539.756
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(22.007)	(6.238)
Müşterilerin nakit bakiyeleri	(5.945.721)	(3.899.893)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	34.523.152	1.633.625

31 Mart 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Mart 2021 - TL	333.088	15,50	1 Nisan 2021
31 Aralık 2020 - TL	471.746	17,96	4 Ocak 2021

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	110.508.598	110.229.108
	110.508.598	110.229.108

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
31 Mart 2021					
Devlet tahvilleri	107.544.969	107.544.969	110.502.456	110.502.456	17,60
Hisse senetleri	14.125	14.125	6.142	6.142	-
			110.508.598	110.508.598	

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
31 Aralık 2020					
Devlet tahvilleri	107.544.969	107.544.969	110.047.541	110.047.541	15,80
Hisse senetleri	88.296	134.851	181.567	181.567	-
			110.229.108	110.229.108	

(*) Gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı, kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlem fiyatı baz alınmıştır.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Vadesiz	6.142	181.5671
1 aya kadar	-	-
3- 6 ay	-	-
12 ay ve sonrası (*)	110.502.456	110.047.541
	110.508.598	110.229.108

(*) 107.544.969 TL nominal ve 110.508.598 TL kayıtlı değere sahip devlet tahvilinin vadesi 21 Nisan 2025'tir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	14.732.980	14.132.980
	14.732.980	14.132.980

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal varlıkların tamamı gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımlarından oluşmakta olup, ilgili varlıklardan gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilenler gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleşmektedir.

	Ortaklık payı (%)	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,3377	13.579.423	13.579.423
Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş. (**)	10,00	1.100.000	500.000
İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş.	0,1255	53.557	53.557
		14.732.980	14.132.980

(*) Şirket, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 142.941.294 TL Nominal (31 Aralık 2020: 142.941.294 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 3 Nisan 2018 tarih ve 2018/24 No'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

(**) Şirket, 15 Ağustos 2018 tarihinde, Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş.'nin, nominal 500.000 TL'lik payına karşılık 500.000 TL tutarında iştirak edilmiş olup, ilgili tutarın 75.000 TL'si 2018 yılında, 425.000 TL'si 2019 yılında nakden ödenmiştir. 2021 yılında şirkete 600.000 TL ilave yatırım yapılmıştır.

7 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Müşterilerden alacaklar	516.853.301	681.929.019
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	364.777.058	471.230.154
VİOP sözleşmesinden alacaklar	264.720.627	190.083.639
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	65.852.034	110.513.308
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden alacaklar	67.725.091	55.761.456
Ödünç işlemler piyasası teminatı	4.907.000	19.653.000
Şüpheli ticari alacaklar (**)	6.057.835	6.233.050
Beklenen kredi zarar karşılıkları (**)	(5.642.535)	(6.006.798)
Diğer	4.781.020	507.515
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.290.031.431	1.529.904.343
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	18.976.720	20.281.613
Toplam ticari alacaklar	1.309.008.151	1.550.185.956

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla nominal değerleri 105.239.491 TL, gerçeğe uygun değerleri 691.008.693 TL'dir (31 Aralık 2020: Nominal değerleri 114.834.242 TL, gerçeğe uygun değerleri 659.482.089 TL).

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

28 Nisan 2004 tarihinde alışı yapılan hisse senedinin tutarı olan 1.481.711 TL, 30 Nisan 2004 tarihi itibarıyla Takasbank'ta açılan bloke hesaba alınmış ve Takasbank tarafından yapılan repo işlemleri sonucunda 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 4.576.123 (31 Aralık 2020: 4.387.076 TL) faiz alacağı birikmiştir.

İlgili hisse senetlerinden Ünal Tarım Ürünleri İhracat ve Sanayi A.Ş. hakkında İstanbul 7. Asliye Ticaret Mahkemesi'nce Şirket'in iflasının ertelenmesi isteminin reddine ve Şirket'in iflasına karar verilmiş olması nedeniyle BİST Yönetim Kurulu'nun 7 Şubat 2007 tarihli toplantısında, Şirket hisse senetlerinin işlem görmekten sürekli olarak men edilerek Borsa Pazarlarından sürekli çıkarılmasına karar verilmiştir. Bu sebeple, 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilgili hisse senedinin değerlemesi yapılamamış olup, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla söz konusu hisse senedinin bekleyen en iyi alış emri ile değeri 170.500 TL, değer azalışı 1.311.211 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda ilgili hisse senetlerine ait kayıtlı değeri bulunmamakta olup, ilgili davaya ilişkin olarak 3 Kasım 2020 tarihinde yapılan duruşmada davanın seyrini değiştirebilecek önemli bir gelişme gerçekleşmemiştir. Ayrıca 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla bahsi geçen 1.481.711 TL tutarındaki bloke hesap ile 4.576.123 TL tutarındaki birikmiş faiz alacağının toplamı olan 6.057.835 TL tutarındaki alacak için finansal tablolarda 5.642.535 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 2 gündür.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin beklenen kredi zarar karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	6.006.798	364.263
Transfer(*)	(364.263)	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	5.642.535	364.263

(*)Şüpheli diğer alacaklar karşılığına transfer olmuştur.

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Müşterilere borçlar (*)	449.883.771	559.371.357
Vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar	264.375.007	189.750.928
Takas ve saklama merkezine borçlar	114.288.762	169.614.700
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden borçlar	36.189.098	29.467.934
Ödünç işlemler piyasası teminatı	4.907.000	17.955.000
Diğer	8.167.165	4.087.114
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	877.810.803	970.247.033
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	86.377	86.425
Toplam ticari borçlar	877.897.180	970.333.458

(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar ve müşterilere borçlar içerisinde yer alan 5.945.721 TL (31 Aralık 2020: 5.465.097 TL) tutarındaki borç, Şirket müşterilerinin işlem tarihli nakit bakiyesi olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır (Dipnot 5).

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Şüpheli diğer alacaklar	10.768.021	9.982.059
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(10.346.322)	(9.982.059)
Diğer alacaklar	37.971	37.815
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	459.670	37.815
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 4)	1.418.129	1.077.749
Kısa vadeli diğer alacaklar	1.877.799	1.115.564

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli diğer alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak (*)	9.982.059	9.982.059
Dönem içi ilaveler	785.962	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	(421.699)	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	10.346.322	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 edilmesi ve iflasın ertelenmesi talebine müteakip olarak da söz konusu bonoların tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Vadenin dolmasını müteakip, 24 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından söz konusu ihraççı kuruluş tarafından muhabir banka hesabına ilgili tutar aktarılmadığından alacaklı üyelere ödeme yapılamadığı duyurulmuş olup 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilgili tutar diğer alacaklar hesabında izlenmektedir.

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 49.035.930 TL (31 Aralık 2020: 23.959.458 TL) olup Takasbank'a verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Makine, tesis ve cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıt Araç ve Gereçler	Toplam
31 Mart 2021						
Net defter değeri, 1 Ocak 2021	31.302.501	6.331.032	1.419.833	255.594	789.013	40.097.973
İlaveler	-	1.501.629	49.399	149.046	711.750	2.410.824
Çıkışlar, (net) (-)	-	(53.895)	(26.389)	-	-	(80.284)
Amortisman gideri (-)	(156.280)	(447.089)	(73.000)	(27.589)	(66.254)	(770.212)
Net defter değeri	31.146.221	7.331.677	1.369.843	376.051	1.434.509	41.658.301
Maliyet	31.690.064	10.230.620	2.315.965	672.398	2.047.330	46.956.377
Birikmiş amortisman (-)	(543.843)	(2.898.943)	(946.122)	(296.347)	(612.821)	(5.298.076)
Net defter değeri	31.146.221	7.331.677	1.369.843	376.051	1.434.509	41.658.301

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 62.249.557 TL'dir. (31 Aralık 2020: 59.174.609 TL).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 62.249.557 TL'dir. (31 Aralık 2019: 31.295.747 TL).

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2021	Binalar	Motorlu taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2021, açılış bakiyesi	721.917	71.475	793.392
İlaveler/(çıkışlar)	414.102	34.642	448.744
Amortisman gideri	(229.189)	(41.954)	(271.143)
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	906.830	64.163	970.993

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

31 Aralık 2020	Binalar	Motorlu taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	2.428.818	137.684	2.566.502
İlaveler/(çıkışlar)	852.154	132.418	984.572
Amortisman gideri	(2.559.055)	(198.627)	(2.757.682)
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	721.917	71.475	793.392

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2021	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2021, açılış bakiyesi	3.463.839	31.135	3.494.974
İlaveler	768.945	-	768.495
31 Mart 2021, kapanış bakiyesi	4.232.784	31.135	4.263.919
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2021, açılış bakiyesi	(1.908.592)	(31.135)	(1.939.727)
İlaveler	(222.501)	-	(222.501)
31 Mart 2021, kapanış bakiyesi	(2.131.093)	(31.135)	(2.162.228)
1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.555.247	-	1.555.247
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.101.691	-	2.101.691

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2020	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	2.245.763	31.135	2.276.898
İlaveler	1.218.076	-	1.218.076
31 Aralık 2020, kapanış bakiyesi	3.463.839	31.135	3.494.974
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	(1.332.402)	(31.135)	(1.363.537)
İlaveler	(576.190)	-	(576.190)
31 Aralık 2020, kapanış bakiyesi	(1.908.592)	(31.135)	(1.939.727)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	913.361	-	913.361
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.555.247	-	1.555.247

13 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Dava karşılıkları	185.172	185.172
	185.172	185.172

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	185.172	537.258
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(352.086)
Dönem sonu, 31 Aralık	185.172	185.172

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Verilen teminat mektupları

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Takasbank - İşlem limiti karşılığı	349.909.600	339.032.800
Hukuk Hâkimlik' ine verilen	1.498.459	1.498.459
BİST - Teminat olarak verilen	80.000	80.000
SPK - Teminat olarak verilen	1.800	1.800
	351.489.859	340.613.059

ii. Müşteri emanetleri

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<i>Müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Hisse senetleri	5.456.460.667	4.727.578.607
Yatırım fonları	397.955.153	327.156.430
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	6.450.000	100.000
	5.860.865.820	5.054.835.037

iii. Repo anlaşmaları

Şirket'in, 31 Mart 2021 tarihinde BİST Borçlanma Araçları Piyasasında 42.022.006 TL (31 Aralık 2020: 35.068.887 TL) ters repo işlemi yapılmış olup bu ters repoların içinde müşterilerle yapılan 41.688.922 TL (31 Aralık 2020: 34.597.141 TL) tutarında repo anlaşması bulunmaktadır.

iv. Şirket aleyhine açılan tazminat davalarına ilişkin koşullu yükümlülükler

Bulunmamaktadır

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	2.519.335	2.519.408
Kullanılmamış izin karşılıkları	719.646	722.366
	3.238.981	3.241.774

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	4.725.132	4.440.481
	4.725.132	4.440.481

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izin karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	722.366	453.095
Dönem içinde ayrılan karşılık	10.964	415.380
Dönem içinde yapılan ödemeler	(13.684)	(146.109)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	719.646	722.366

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	2.519.408	1.038.306
Dönem içinde ayrılan karşılık	2.401.852	7.917.866
Dönem içinde yapılan ödemeler	(2.401.925)	(6.436.764)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	2.519.335	2.519.408

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 7.638,96 TL (31 Aralık 2020: 7.117 TL) ile sınırlandırılmıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.639 TL (1 Ocak 2020: 6.730 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Bu finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
İskonto oranı	%3,74	%3,01
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%0	%12,80
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%97,50	%98,50

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	4.440.481	3.326.313
Faiz maliyeti	150.976	400.297
Hizmet maliyeti	290.363	425.499
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	(233.373)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	(156.688)	521.745
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	4.725.132	4.440.481

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, Şirket’in peşin ödenmiş giderleri 1.172.371 TL (31 Aralık 2020: 863.780 TL) olup bakım ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır. Bu tutarın 187.880 TL’si (31 Aralık 2020: 361.092 TL) ilişkili kuruluş bakiyesinden oluşmaktadır (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer dönen varlıklar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Personelden alacaklar (Dipnot 4)	39.607	97.750
	39.607	97.750

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek vergi ve harçlar	6.232.450	7.375.859
Acenta komisyonları gider tahakkuku	5.729.384	6.384.992
BİST borsa payı tahakkuku	2.941.692	3.143.703
Diğer gider tahakkukları(*)	4.204.351	2.249.955
	19.107.877	19.154.509

(*)Takas komisyon, fatura karşılıkları, VIOP ve pay prim paylaşım tutarları oluşmaktadır.

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli borçlanmalar	160.506.115	330.989.526
Banka kredileri	-	300.241.136
Takasbank Para Piyasasına borçlar	160.082.516	30.014.729
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	423.599	733.661
Uzun vadeli borçlanmalar	576.994	216.957
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	576.994	216.957
	161.083.109	331.206.483

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	950.618	2.706.016
Dönem içi girişler/itfa	286.515	(604.900)
Faiz giderleri (Dipnot 24)	34.561	201.609
Dönem içinde yapılan ödemeler	(271.101)	(1.352.107)
Dönem sonu, 31 Mart	1.000.593	950.618

Banka kredileri

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla banka kredileri bulunmamakta olup, 31 Aralık 2020 tarihinde banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

Banka kredilerinin 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerlerinin birbirine yakın olduğu varsayılmaktadır.

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla bakiyeler,	300.241.136	-
Faiz tahakkukundaki değişim	-	139.514
Dönem içinde alınan kredilerden nakit girişler	329.901.500	3.457.000.758
Dönem içinde yapılan kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışlar	(630.142.636)	(3.156.899.136)
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	-	300.241.136

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Takasbank Para Piyasasına borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Mart 2021- TL	160.000.000	19,23	1 Nisan 2021
31 Aralık 2020 - TL	30.014.729	18,10	4 Ocak 2021

Takasbank Para Piyasasına borçların 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerlerinin birbirine yakın olduğu varsayılmaktadır.

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla bakiyeler,	30.014.729	48.014.125
Faiz tahakkukundaki değişim	82.516	14.728
Dönem içerisinde gerçekleşen nakit girişler	19.456.000.000	38.106.199.765
Dönem içinde yapılan ödemelere ilişkin nakit çıkışlar	(19.326.014.729)	(38.124.213.889)
31 Mart itibarıyla bakiyeler	160.082.516	30.014.729

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	51,00	51.000.000	51,00	51.000.000
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	48,25	48.250.000	48,25	48.250.000
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: “Güneş Sigorta A.Ş.”)	0,25	250.000	0,25	250.000
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	0,25	250.000	0,25	250.000
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,25	250.000	0,25	250.000
Toplam	100,00	100.000.000	100,00	100.000.000

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesi 100.000.000 TL olup her biri 1 TL değerinde 100.000.000 hisseye ayrılmıştır (31 Aralık 2020: her biri 1 TL değerinde 75.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 15 (onbeş) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında A grubu hisse senetleri karşılığında A grubu, B grubu hisse senetleri karşılığında B grubu hisse senedi çıkarılır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırladığı takdirde çıkarılacak yeni hisselerin tümü B grubu olarak çıkarılır.

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

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla bu finansal tablolarda “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılmış Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden kaydedilmiş kazançlar tutarı 11.637.142 TL (31 Aralık 2020: Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar olarak Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisselerinin değerlendirme raporuna ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden kaydedilmiş kazançlar tutarı 11.637.142 TL) özsermaye içindeki “özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, TMS 19 standardı gereği, Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 628.372 TL (31 Aralık 2020: 628.372 TL)’dir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 10.390.161 TL tutarındadır (31 Aralık 2020: 10.390.161 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

Temettü dağıtımı bulunmamaktadır. Şirket’in 2020 yılı karı geçmiş yıl karlarına aktarılmıştır.

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Geçmiş yıllar karları	281.463.002	99.114.006
<u>Olağanüstü yedekler</u>	<u>13.810.713</u>	<u>13.810.713</u>
Dönem sonu	295.273.175	112.924.719

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

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

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Repo satışları	6.707.089.578	3.538.735.418
Yatırım fonu satışları	948.846.502	349.059.987
Hisse repo satışları	-	90.732.340
Hisse senedi satışları	113.023.215	3.015.639
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları	-	240.202
Özel kesim tahvil satışları	-	-
Toplam satış gelirleri	7.768.959.295	3.981.783.586
Komisyon gelirleri	154.106.682	62.876.024
- Kurtaj gelirleri	141.767.987	56.362.006
- Vadeli işlem piyasasına ilişkin komisyon gelirleri	8.178.253	4.719.908
- Diğer komisyon gelirleri	4.160.442	1.794.110
Kaldıraçlı işlem sözleşmeleri gelirleri	2.655.075	3.119.994
Kurumsal finansman gelirleri	6.544.006	2.663.232
Kredili müşterilerden alınan faizler	27.368.687	5.920.913
Kredili müşterilerden alınan temerrüt faizler	2.331.017	-
Diğer hizmet gelirleri	1.731.072	572.557
Acentelere ödenen komisyonlar	(77.952.591)	(31.020.939)
Hizmet gelirlerinden indirimler	(15.675)	(41.999)
Diğer indirimler	(291.027)	-
Toplam hizmet gelirleri	116.477.246	44.089.782
Toplam hasılat (A)	7.885.436.541	4.025.873.368
Repo satışları maliyetleri	6.704.844.607	3.538.565.561
Yatırım fonu satışları maliyeti	948.271.910	349.001.743
Hisse repo satışları maliyetleri	1.812.618	90.690.000
Hisse senedi satışları maliyetleri	112.983.773	2.528.911
Devlet tahvili ve hazine bonosu satışları maliyetleri	-	240.202
Özel kesim tahvil maliyetleri	-	-
Toplam satışların maliyeti (B)	7.767.912.908	3.981.026.417
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A-B)	117.523.633	44.846.951

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
İnternet ve muhtelif yayın giderleri	664	1.414
	664	1.414

Pazarlama giderleri

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
BİST hisse senedi borsa payları	5.752.445	1.871.952
VİOP borsa payı	2.130.372	1.092.600
Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonu	1.277.089	396.915
BİST tahvil piyasası borsa payları	306.752	484.292
BYF Takas Komiyonu	3.897	-
Diğer	239.072	242.344
	9.709.627	4.088.103

Genel yönetim giderleri

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Personel ücret ve giderleri	8.482.514	5.258.068
Bilgisayar program abonelik giderleri	1.944.008	1.436.248
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10, 11 ve 12)	1.298.351	1.117.921
Vergi, resim ve harç giderleri	593.232	275.993
Temizlik gideri	291.676	288.793
Data hattı giderleri	222.194	278.210
Yemek giderleri	259.780	216.683
Aidat ve üyelikler	268.057	168.128
Ulaşım giderleri	232.906	139.170
Danışmanlık ve denetim giderleri	168.951	216.569
Diğer	1.245.035	897.187
	15.006.714	10.292.970

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Maaşlar ve ücretler	4.208.904	3.373.626
Personel prim ve ikramiye gideri	2.790.936	846.424
SSK işveren payı	1.168.287	856.777
Kıdem tazminatı gideri	314.387	141.286
İhbar karşılığı gideri	-	39.955
	8.482.514	5.258.068

21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Kur farkı gelirleri, net	2.824.546	2.255.181
Konusu kalmayan karşılık gelirleri	127.626	-
Diğer	151.542	48.464
	3.103.714	2.303.645

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Komisyon giderleri	115.526	52.188
	115.526	52.188

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Temettü gelirleri	-	22.415.031
	-	22.415.031

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Takasbank teminat faiz geliri	1.004.154	553.874
Özel sektör borçlanma senetlerinden alınan faizler	-	201.096
Takasbank bloke hesap faiz gelirleri	255.470	148.524
Hisse senedi değerlendirme geliri	-	77.291
Devlet iç borçlanma senetlerinden alınan faizler	4.249.263	16.773
Devlet iç borçlanma senetlerinden değerlendirme geliri	2.956.250	-
Bankalardan alınan faizler	83.836	-
Takasbank para piyasası işlemlerinden alınan faizler	14.729	14.125
Diğer	588.511	25.118
	9.152.213	1.036.801

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Takasbank Para Piyasası'na ödenen faizler	11.732.595	929.676
Banka kredi faizi	984.676	530.276
Teminat mektubu komisyonları ve diğer banka masrafları	565.335	110.827
Takasbank Para Piyasası işlemleri komisyon giderleri	454.618	158.588
Pay değer düşüklüğü gideri	54.698	253.085
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	34.561	100.974
Özel sektör tahvil rekont iptali ve ödenen komisyonlar	2.516.349	-
Devlet iç borçlanma senetleri değerleme gideri	-	11.885
Özel sektör tahvil değerleme giderleri	-	149.503
	16.342.832	2.244.814

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

22 Nisan 2021 tarihli 31462 no'lu Resmi Gazete'de yayınlanan, Amme alacaklarının tahsil usulü hakkında kanun ile bazı kanunlarda değişiklik yapılmasına dair kanun uyarınca, kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına ilişkin kurumlar vergisi oranının %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına ilişkin kurumlar vergisi oranının %23 olarak uygulanmasına karar verilmiştir.

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

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve / veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

22 Nisan 2021 tarihli 31462 no'lu Resmi Gazete'de yayınlanan, Amme alacaklarının tahsil usulü hakkında kanun ile bazı kanunlarda değişiklik yapılmasına dair kanun uyarınca, kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına ilişkin kurumlar vergisi oranının %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına ilişkin kurumlar vergisi oranının %23 olarak uygulanmasına karar verilmiştir.

İlgili oranlarla vergi hesaplamaları gerçekleştirilseydi, toplam ilave vergi gider etkisi 4.575.277 TL olacaktı.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek kurumlar vergisi	(17.767.039)	(52.853.907)
Peşin ödenen vergiler (-)	379.356	35.989.861
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(17.387.683)	(16.864.046)

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(17.767.039)	(6.956.350)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	24.100	(55.096)
Toplam vergi gideri, net	(17.742.939)	(7.011.446)

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2021	31 Aralık 2020	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılıkları	5.444.778	5.162.847	1.088.955	1.032.569
Ertelenmiş vergi varlıkları	5.444.778	5.162.847	1.088.955	1.032.569
Finansal yatırımlar değerlendirme farkları	(12.249.624)	(12.277.751)	(612.481)	(618.105)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(2.646.815)	(2.584.892)	(529.363)	(516.979)
Diğer	(127.627)	-	(25.525)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(15.024.066)	(14.862.643)	(1.167.369)	(1.135.084)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(9.579.288)	(9.699.796)	(78.414)	(102.515)

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Vergi öncesi kar	88.604.197	53.922.939
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	(17.720.839)	(11.863.047)
İstisnalar	(38.138)	(4.931.307)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(74.184)	(85.215)
Vergi oranı değişikliği etkisi	-	5.096
Diğer	90.222	413
Vergi gideri	(17.742.939)	(7.011.446)

26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Net dönem karı	70.861.258	46.911.493
Ağırlıklı ortalama pay adedi	100.000.000	100.000.000
Pay başına kazanç	0,7086	0,4691

Şirket'in sulandırılmış payları bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski
- Operasyonel risk
- Sermaye riski

Kredi riski

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

Şirket'in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla nominal değerleri 105.239.491 TL, gerçeğe uygun değerleri 691.008.693 TL'dir (31 Aralık 2020: Nominal değerleri 114.834.242 TL, gerçeğe uygun değerleri 659.482.089 TL).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2021	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)	18.976.720	1.290.031.431	1.418.129	49.917.299	6.933.276	110.508.598	33.550.930	1.511.336.384
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	364.777.058	-	-	-	-	-	364.777.058
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	18.976.720	1.290.031.431	1.418.129	49.495.600	6.933.276	110.508.598	33.550.930	1.510.914.685
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	-	-	-	421.699	-	-	-	421.699
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	10.768.021	-	-	-	10.768.021
- Değer düşüklüğü	-	-	-	(10.346.322)	-	-	-	(10.346.322)
- 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 Mart 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 6.636.405 TL’si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Mart 2021 itibarıyla 33.550.930 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan B tipi nakit yatırım fonları ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2020	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)	20.281.613	1.529.904.343	1.077.749	23.997.273	6.630.832	110.229.108	12.536.158	1.704.657.076
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	471.230.154	-	-	-	-	-	471.230.154
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	20.281.613	1.529.904.343	1.077.749	23.997.273	6.630.832	110.229.108	12.536.158	1.704.657.076
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	9.982.059	-	-	-	9.982.059
- Değer düşüklüğü	-	-	-	(9.982.059)	-	-	-	(9.982.059)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	6.233.050	-	-	-	-	-	6.233.050
- Değer düşüklüğü	-	(6.233.050)	-	-	-	-	-	(6.233.050)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(**) 31 Aralık 2020 itibarıyla 12.536.158 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan B tipi nakit yatırım fonları ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

Likidite riski

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

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

31 Mart 2021	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	877.897.180	877.897.180	877.897.180	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	160.506.115	160.506.115	160.506.115	-	-	-
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar	423.599	423.599	19.101	404.498	-	-
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar	576.994	576.994	-	-	504.890	72.104
Toplam finansal yükümlülükler	1.039.403.888	1.039.403.888	1.038.422.396	404.498	504.890	72.104

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

Şirket'in 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa riski

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

(a) Döviz pozisyonu riski

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	31.535.993	3.787.743	34.426.284	4.689.910
Toplam varlıklar	31.535.993	3.787.743	34.426.284	4.689.910
Ticari borçlar	(3.938.585)	(473.058)	(29.467.931)	(4.014.431)
Toplam yükümlülükler (-)	(3.938.585)	(473.058)	(29.467.931)	(4.014.431)
Net yabancı para varlıklar	27.597.408	3.314.685	4.958.353	675.479
Teminat mektupları (*)	99.909.600	12.000.000	88.086.000	12.000.000
Bilanço dışı pozisyon	99.909.600	12.000.000	88.086.000	12.000.000

(*) Net bilanço dışı pozisyona etkisi bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2021			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	5.519.482	(5.519.482)	5.519.482	(5.519.482)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	5.519.482	(5.519.482)	5.519.482	(5.519.482)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

	31 Aralık 2020			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	991.671	(991.671)	991.671	(991.671)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	991.671	(991.671)	991.671	(991.671)

(b) Hisse senedi fiyat riski

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

BİST'de işlem gören, bu finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi 614 TL'dir (31 Aralık 2020: 1.693 TL).

(c) Gayrimenkul kira sertifikası fiyat riski

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

BİST'de işlem gören, bu finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen gayrimenkul kira sertifikalarının, fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in vergi öncesi dönem karı üzerinde etkisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır). Şirketin gayrimenkul kira sertifikası bulunmamaktadır.

(d) Faiz oranı riski

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

31 Mart 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	475.612.602	581.749.441
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	364.777.058	471.230.154
Finansal yatırımlar	110.502.456	110.047.541
- Devlet tahvilleri	110.502.456	110.047.541
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	333.088	471.746
Finansal yükümlülükler	160.082.516	330.255.865
Banka kredileri	-	300.241.136
Takasbank Para Piyasasına borçlar	160.082.516	30.014.729
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	-	2.119.287
- Özel kesim tahvilleri	-	2.119.287

31 Mart 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<i>Finansal varlıklar</i>		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	%22,82	%15,49
Ters repo işlemlerinden alacaklar	%15,50	%17,96
Finansal yatırımlar	%17,60	%15,80
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Takasbank para piyasasına borçlar	%17,15	%18,10
Banka kredileri	-	%17,00

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

Operasyonel risk

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

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

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

Sermaye riski

Şirket, Dipnot 30'da açıklandığı üzere SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

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

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Toplam finansal borçlar	161.083.109	331.206.483
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(40.490.880)	(19.169.336)
Net borç (A)	120.592.229	312.037.147
Toplam özkaynaklar (B)	487.533.364	416.672.106
Toplam sermaye (A+B)	608.125.593	728.709.253
Net borç / sermaye oranı (%)	19,83	42,82

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar:

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

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

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	40.490.880	40.490.880	19.169.336	19.169.336
Finansal yatırımlar	125.241.578	125.241.578	124.362.088	124.362.088
Ticari alacaklar	1.309.008.151	1.309.008.151	1.550.185.956	1.550.185.956
Kısa vadeli borçlanmalar	423.599	423.599	331.034.304	330.989.526
Ticari borçlar	877.897.180	877.897.180	970.333.458	970.333.458
Uzun vadeli borçlanmalar	576.993	576.993	216.957	216.957

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

31 Mart 2021	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye (**)	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	333.088	-	-	333.088
Yatırım fonları	33.217.842	-	-	33.217.842
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	110.508.599	-	-	110.508.599
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	13.579.423	-	13.579.423
Toplam finansal varlıklar	144.059.529	13.579.423	-	157.638.952

31 Aralık 2020	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	471.746	-	-	471.746
Yatırım fonları	12.064.412	-	-	12.064.412
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	110.229.108	-	-	110.229.108
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	13.579.423	-	13.579.423
Toplam finansal varlıklar	122.765.266	13.579.423	-	136.344.689

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçüm sınıflamasında ikinci ve üçüncü seviyelerde bulunan gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen Borsa İstanbul A.Ş. paylarının 31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem başı ve dönem sonu bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	13.579.423	13.579.423
Dönem içerisinde özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışı	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	13.579.423	13.579.423

29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

22 Nisan 2021 tarihli 31462 no'lu Resmi Gazete'de yayınlanan, Amme alacaklarının tahsil usulü hakkında kanun ile bazı kanunlarda değişiklik yapılmasına dair kanun uyarınca, kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına ilişkin kurumlar vergisi oranının %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına ilişkin kurumlar vergisi oranının %23 olarak uygulanmasına karar verilmiştir.

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

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.