

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2022 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem 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 finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem 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



Damla Harman, SMMM

Sorumlu Denetçi

5 Ağustos 2022

İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-62
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-24
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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	23.938.721	25.391.862
Finansal yatırımlar	6	147.761.750	141.641.535
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		147.761.750	141.641.535
Ticari alacaklar	8	2.570.190.932	1.867.403.450
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 8	3.409.227	20.855.577
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		2.566.781.705	1.846.547.873
Diğer alacaklar	9	2.409.325	1.570.452
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4, 9	1.321.417	1.068.613
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.087.908	501.839
Peşin ödenmiş giderler	16	2.340.720	1.032.611
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	4	30.530	428.657
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		2.310.190	603.954
Diğer dönen varlıklar	16	761	681
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	4	761	681
		2.746.642.209	2.037.040.591
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	7	-	-
Toplam dönen varlıklar		2.746.642.209	2.037.040.591
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	6	14.732.980	14.732.980
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		14.732.980	14.732.980
Diğer alacaklar	9	36.487.195	10.782.186
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		36.487.195	10.782.186
Maddi duran varlıklar	10	38.312.742	39.020.015
Kullanım hakkı varlıkları	11	1.866.406	1.751.052
Maddi olmayan duran varlıklar	12	4.228.176	3.782.936
Ertelenmiş vergi varlığı	25	359.304	65.069
Toplam duran varlıklar		95.986.803	70.134.238
Toplam varlıklar		2.842.629.012	2.107.174.829

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	17	946.386.779	550.911.585
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		110.074	295.926
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4, 17	110.074	295.926
- Banka kredileri	4	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		946.276.705	550.615.659
- Kiralama İşlemlerinden borçlar	17	302.015	375.695
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	17	945.974.690	550.239.964
Ticari borçlar	8	1.305.809.712	979.712.535
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 8	168.719	103.342
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	1.305.640.993	979.609.193
Ertelenmiş gelirler		414.177	-
- İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler		63.087	-
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		351.090	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	19.315.952	21.332.908
Kısa vadeli karşılıklar		5.796.556	2.949.128
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	5.763.239	2.915.812
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	33.317	33.316
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	18.049.797	26.884.046
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		18.049.797	26.884.046
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.295.772.973	1.581.790.202
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	1.438.336	1.149.621
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		879.010	501.281
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4, 17	879.010	501.281
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		559.326	648.340
- Kiralama işlemlerinden borçlar	17	559.326	648.340
Uzun vadeli karşılıklar	15	6.162.136	5.583.728
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		6.162.136	5.583.728
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		7.600.472	6.733.349
Toplam yükümlülükler		2.303.373.445	1.588.523.551
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	18	250.000.000	150.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	18	10.305.958	10.720.473
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(1.178.064)	(916.669)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	18	11.484.022	11.637.142
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	128.172.728	108.858.174
Geçmiş yıllar karları	18	29.758.075	46.805.159
Net dönem karı		121.018.806	202.267.472
Toplam özkaynaklar		539.255.567	518.651.278
Toplam kaynaklar		2.842.629.012	2.107.174.829

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2022	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Nisan- 30 Haziran 2022	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2021	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Nisan- 30 Haziran 2021
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	19	9.813.338.695	5.295.702.544	12.768.169.968	4.882.733.427
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	19	(9.554.457.280)	(5.149.099.334)	(12.567.584.710)	(4.799.671.802)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		258.881.415	146.603.210	200.585.258	83.061.625
Genel yönetim giderleri	20	(49.442.262)	(28.070.126)	(30.524.508)	(15.517.794)
Pazarlama giderleri	20	(31.778.564)	(18.198.212)	(16.431.431)	(6.721.804)
Araştırma ve geliştirme giderleri	20	-	-	(1.336)	(672)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	13.768.035	8.422.336	4.485.183	1.381.469
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(172.099)	(80.241)	(201.165)	(85.639)
Esas faaliyet karı		191.256.525	108.676.967	157.912.001	62.117.185
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	6.354.538	3.465.926	1.786.766	1.786.766
Finansman geliri / gideri öncesi faaliyet karı		197.611.063	112.142.893	159.698.766	63.903.951
Finansman gelirleri	23	17.829.720	3.469.341	13.104.177	6.468.311
Finansman giderleri	24	(60.241.112)	(32.219.734)	(21.749.587)	(7.923.101)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		155.199.671	83.392.500	151.053.356	62.449.161
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	25	(34.180.865)	(19.032.243)	(37.396.715)	(19.653.776)
- Dönem vergi gideri	25	(34.541.088)	(19.420.860)	(37.534.406)	(19.767.367)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	25	360.223	388.617	137.691	113.591
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		121.018.806	64.360.257	113.656.642	42.795.385
Pay başına kazanç	26	0,4841	0,2574	0,7577	0,2853
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(261.395)	492.706	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	15	(348.526)	594.100	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		87.131	(101.394)	-	-
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan (kayıplar) / kazançlar		-	-	-	-
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kayıplar / (kazançlar), vergi etkisi		-	-	-	-
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		(261.395)	492.706	-	-
Toplam kapsamlı gelir		120.757.411	64.852.963	113.656.642	42.795.385

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2021	100.000.000	(628.372)	11.637.142	10.390.161	112.924.719	182.348.456	416.672.106
Transferler	-	-	-	98.468.012	83.880.444	(182.348.456)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	113.656.641	113.656.641
- Dönem karı	-	-	-	-	-	113.656.641	113.656.641
- Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımı	50.000.000	-	-	-	(50.000.000)	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	(100.000.000)	-	(100.000.000)
Diğer	-	-	-	-	(5)	-	(5)
30 Haziran 2021	18 150.000.000	(628.372)	11.637.142	108.858.173	46.805.158	113.656.641	430.328.742
1 Ocak 2022	18 150.000.000	(916.669)	11.637.142	108.858.174	46.805.159	202.267.472	518.651.278
Transferler	-	-	-	19.314.554	82.952.917	(202.267.472)	(100.000.001)
Toplam kapsamlı giderler	-	(261.395)	-	-	-	121.018.806	120.757.411
- Dönem karı	-	-	-	-	-	121.018.806	121.018.806
- Diğer kapsamlı gider	-	(261.395)	-	-	-	-	(261.395)
Sermaye artırımı	18 100.000.000	-	-	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	18 -	-	-	-	(100.000.000)	-	(100.000.000)
Diğer	18 -	-	(153.120)	-	-	-	(153.120)
30 Haziran 2022	18 250.000.000	(1.178.064)	11.484.022	128.172.728	29.758.076	121.018.806	539.255.568

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(909.459.590)	143.109.562
Dönem net karı		121.018.806	113.656.641
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		82.252.709	1.916.162
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	20	3.564.591	2.813.577
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		194.051	5.255.173
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	15	2.861.355	4.878.218
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	13	-	-
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(2.667.304)	376.955
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		42.817.663	(43.493.532)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(10.181.391)	(62.201.298)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		52.999.054	18.707.766
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		1.495.539	(55.771)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		1.495.539	(55.771)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	34.180.865	37.396.715
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler			
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(975.865.863)	95.783.842
Finansal yatırımlardaki azalış		(13.970.292)	(1.206.430)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(702.787.482)	320.294.731
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		17.446.350	12.074.496
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(720.233.832)	308.220.235
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(25.237.121)	(11.624.373)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(252.804)	(1.211.190)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(24.984.317)	(10.413.183)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		(1.308.109)	(167.631)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(224.142.787)	(219.222.359)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(550.305.341)	8.922
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		326.162.554	(219.231.281)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(8.834.249)	7.468.768
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		(8.834.249)	7.468.768
Ertelenmiş Gelirlerdeki artış		414.177	241.136
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(772.594.348)	211.356.645
Ödenen temettüler		(100.000.000)	(100.000.000)
Alınan faiz		-	55.033.937
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(2.324.154)	(4.647.973)
Vergi ödemeleri		(34.541.088)	(18.633.047)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		13.895.800	4.990.823
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10	6.050	108.154
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		6.050	108.154
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(2.646.179)	(3.471.458)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(1.236.835)	(2.536.053)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(1.409.344)	(935.405)
Alınan temettüler	22	6.354.538	1.786.766
Sermaye taahhütlerine ilişkin ödemeler		-	(600.000)
Alınan faiz		10.181.391	7.167.361
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		892.750.187	(139.529.860)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit akışları		54.947.916.674	27.681.423.230
- Kredilerden nakit girişleri		-	329.901.500
- Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri		54.947.916.674	27.351.521.730
Borç ödemelerine ilişkin net nakit çıkışları		(54.001.941.983)	(27.801.679.096)
- Kredilerden nakit çıkışları		-	(630.142.636)
- Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		(54.001.941.983)	(27.171.536.460)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(658.395)	(566.228)
Ödenen faiz		(52.566.109)	(18.707.766)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki azalış (A+B+C)		(2.813.603)	8.570.525
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		24.317.993	13.687.017
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	21.504.390	22.257.542

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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.

30 HAZİRAN 2022 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.

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Türü	30 Haziran 2022		31 Aralık 2021	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	51,00	127.500.000	51,00	76.500.000
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	B	48,25	120.625.000	48,25	72.375.000
Türkiye Sigorta A.Ş.					
(Eski adıyla: “Güneş Sigorta A.Ş.”)	B	0,25	625.000	0,25	375.000
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	B	0,25	625.000	0,25	375.000
Vakıf Pazarlama					
Sanayi ve Ticaret A.Ş.	B	0,25	625.000	0,25	375.000
Toplam		100	250.000.000	100	150.000.000

Şirket’ in sermayesi 250.000.000 TL olup her biri 1 TL değerinde 250.000.000 hisseye ayrılmıştır (31 Aralık 2021: her biri 1 TL değerinde 150.000.000 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 2021: 13 adet) şubesi bulunmaktadır.

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 96 kişidir (31 Aralık 2021: 101 kişi).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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)

30 Haziran 2022 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 5 Ağustos 2022 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 yayımlanan 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.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 3 Değişiklikleri – 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, ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**30 HAZİRAN 2022 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

TMS 16 Değişiklikleri - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020’de, TMS 16 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. 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 uygulanabilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 37 Değişiklikleri - 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 bu 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 ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020’de “TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek 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 kavuşturmuştur. 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 değer belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**30 HAZİRAN 2022 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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.

TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Ocak 2021’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.

**30 HAZİRAN 2022 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. TMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur. Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulayacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir

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

TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması

Ağustos 2021'de KGK, TMS 1 için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak adına rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. TMS 1'de yayınlanan değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, KGK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' TFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve KGK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir.

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

**30 HAZİRAN 2022 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS’ye uygunluk beyanı (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

**TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin
Ertelenmiş Vergi**

Ağustos 2021’de KGK, TMS 12’de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. TMS 12’ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023’te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülüğe (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşenine (ve faiz giderine) vergi amacıyla ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme

meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralamar ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir.

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

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29’da, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Standartları Kurumu (KGK) tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yapılan açıklamada işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı ifade edilmiştir. Bununla birlikte, 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda TMS 29 kapsamında finansal tablolarda düzeltme yapıp yapılmayacağına yönelik bir açıklamada bulunulmamıştır. Bu kapsamda enflasyon muhasebesinin uygulanması konusunda ülke genelinde görüş birliği oluşmadığından ve KGK’nın TMS 29 uygulamasını erteleme beklendiğinden, karşılaştırılabilirliğin sağlanması adına 30 Haziran 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

(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.

**30 HAZİRAN 2022 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, 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2021 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. 2022 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 - 30 Haziran 2022 hesap döneminde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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 muhasebeleştirmektedir.

- 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.

30 HAZİRAN 2022 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 oluşukça kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

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

**30 HAZİRAN 2022 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 ayrılacak 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) muhasebeleştirmektedir. 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 değerlendirilmesine 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.

**30 HAZİRAN 2022 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.

**30 HAZİRAN 2022 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.

30 HAZİRAN 2022 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 temettüler, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Satım ve geri alım anlaşmaları (“Ters repo”)

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

Ticari alacaklar

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

Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar

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

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

**30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar / (borçlar)

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

Finansal yükümlülükler

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

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

(f) Borçlanma maliyeti

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

(g) Kur değişiminin etkileri

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

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

(h) Pay başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç / kayıp hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 26).

**30 HAZİRAN 2022 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 %23 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.

**30 HAZİRAN 2022 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 ya da 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).

**30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

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

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

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

(o) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

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

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

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

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

(p) Nakit akış tablosu

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

(r) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

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

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

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

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

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
Vakıfbank	3.577.260	1.991.568
	3.577.260	1.991.568
<i>Finansal yatırımlar</i>		
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan</i>		
<i>olarak sınıflandırılan finansal varlıklar</i>		
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	14.124	14.124
	14.124	14.124
<i>Ticari alacaklar (Dipnot 8)</i>		
Vakıfbank	3.409.227	20.855.577
	3.409.227	20.855.577
<i>Diğer alacaklar (Dipnot 9)</i>		
Vakıfbank	1.313.157	1.060.353
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	-	-
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	8.260	8.260
	1.321.417	1.068.613

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
<i>Peşin ödenmiş giderler</i>		
Vakıfbank	390	390
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta AŞ")	30.140	428.267
	30.530	428.657
<i>Diğer dönen varlıklar (Dipnot 16)</i>		
Personelden alacaklar	761	681
	761	681
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar</i>		
Vakıfbank	110.074	139.673
	110.074	139.673
<i>Uzun vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 17)</i>		
Vakıfbank	1.438.336	1.149.621
	1.438.336	1.149.621
<i>Ticari borçlar (Dipnot 8)</i>		
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	158.712	93.531
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.007	9.811
	168.719	103.342
<i>Ertelenmiş gelirler</i>		
Vakıfbank	351.090	221.938
	351.090	221.938

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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

Gelirler	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>		
Vakıfbank - Aracılık komisyon gelirleri	74.241.742	80.668.046
Vakıfbank - Diğer komisyon gelirleri	8.606.312	2.780.823
Vakıfbank - Kurumsal finansman gelirleri	5.094.571	4.102.587
Vakıf Faktoring A.Ş.	1.153.035	1.537.770
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	42.000	174.201
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	192.500	36.000
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	15.759	32.127
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta A.Ş.")	172.458	203.017
Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	-	255.113
<i>İlişkili taraflardan temettü gelirleri</i>		
Borsa İstanbul	2.315.649	1.786.766
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
Vakıfbank	-	83.836
Toplam gelirler	91.834.026	91.660.286

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

<i>Giderler</i>	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>		
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta AŞ")	45.234	-
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>		
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıfbank	275.277	- 205.284
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
Vakıfbank	98.757.545	105.787.226
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	848.203	597.973
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta AŞ")	363.529	349.053
<i>İlişkili taraflara ödenen faiz gideri</i>		
Vakıfbank	2.049	989.620
Toplam giderler	100.291.837	107.929.156
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri	432.889	356.926
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	1.051.599	920.163
Toplam	1.484.488	1.277.089

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Kasa	958	4.688
Bankalar (*)	4.055.759	2.980.678
- Vadesiz mevduat	4.055.759	2.980.678
Yatırım fonları	19.759.145	22.299.146
Ters repo işlemlerinden alacaklar	122.859	107.350
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	23.938.721	25.391.862

(*) 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 3.577.260 TL'si (31 Aralık 2021: 1.991.568 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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 detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	30 Haziran 2021
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	23.938.721	23.887.568
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(4.986)	(12.526)
Müşterilerin nakit bakiyeleri	(2.429.345)	(1.617.500)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	21.504.390	22.257.542

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Haziran 2022 – TL	122.859	-	1 Temmuz 2022
31 Aralık 2021 – TL	107.350	23,38	8 Mart 2023

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar kapsamlı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	14.732.980	14.732.980
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	147.761.750	141.641.535
	162.494.730	156.374.515

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

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)
30 Haziran 2022				
Devlet tahvilleri	107.544.969	107.544.969	110.539.021	110.539.021
Hisse senetleri	2.281.678,75	38.666.550	37.218.612	37.218.612
	109.826.648	146.211.519	147.757.633	147.757.633

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Kayıtlı

Gerçeğe

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	Nominal	Maliyet	değeri	uygun değer (*)
31 Aralık 2021				
Devlet tahvilleri	107.544.969	107.544.969	111.003.615	111.003.615
Hisse senetleri	33.203.546	33.203.546	30.637.920	30.637.920
	140.748.515	141.641.535	141.641.535	141.641.535

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

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Vadesiz	37.222.729	30.637.920
1 aya kadar	-	-
3- 6 ay	-	-
12 ay ve sonrası (*)	110.539.021	111.003.615
	147.761.750	141.641.535

(*) 107.544.969 TL nominal ve 110.539.021 TL kayıtlı değere sahip devlet tahvilinin vadesi 16 Nisan 2025'tir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	14.732.980	14.732.980
	14.732.980	14.732.980

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 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 (%)	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,3377	13.579.422,93	13.579.423
Sağlık Bilimleri Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş. (**)	10,0000	1.100.000,00	1.100.000
İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş.	0,1255	53.557	53.557
		14.732.980	14.732.980

(*) Şirket, 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 142.941.294 TL Nominal (31 Aralık 2021: 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 2021: Bulunmamaktadır).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Müşterilerden alacaklar	815.881.537	599.052.784
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	1.023.964.525	725.062.202
VİOP sözleşmesinden alacaklar	462.051.432	368.345.741
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	136.550.560	56.457.188
Takasbank bloke hesap	1.414.421	1.057.342
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden alacaklar	84.783.595	93.702.341
Ödünç işlemler piyasası teminatı	41.575.000	2.416.000
Şüpheli ticari alacaklar (**)	5.642.535	6.047.835
Beklenen kredi zarar karşılıkları (**)	(5.642.535)	(5.642.535)
Diğer	560.635	48.975
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	2.566.781.705	1.846.547.873
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	3.409.227	20.855.577
Toplam ticari alacaklar	2.570.190.932	1.867.403.450

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla nominal değerleri 127.500.955.914 gerçeğe uygun değerleri 1.595.229.539 TL'dir (31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla nominal değerleri 141.171.565 TL, gerçeğe uygun değerleri 1.116.165.551 TL'dir).

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

28 Nisan 2004 tarihinde alış yapılan hisse senedinin tutarı olan 1.481.711 TL, 30 Nisan 2004 tarihi itibarıyla Takasbank'ta açılan bloke hesaba alınmış ve Takasbank tarafından yapılan repo işlemleri sonucunda 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla 5.575.244 (31 Aralık 2021: 4.566.124 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, 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 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. 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 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 30 Haziran 2022 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.

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 4 gündür.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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)

30 Haziran 2022 ve 30 Haziran 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin beklenen kredi zarar karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	5.642.535	6.006.798
Transfer(*)	-	(364.263)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Haziran	5.642.535	5.642.535

(*)Şüpheli diğer alacaklar karşılığına transfer olmuştur.

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Müşterilere borçlar (*)	598.699.206	315.250.484
Vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar	428.833.378	347.920.241
Takas ve saklama merkezine borçlar	196.321.668	272.408.763
Kaldıraçlı işlem sözleşmelerinden borçlar	43.405.266	36.335.822
Ödünç işlemler piyasası teminatı	31.799.000	2.416.000
Halka arz işlemlerinden komisyon borçları	182.586	-
Halka arz işlemlerinden talep toplama borçları	177.293	-
Diğer	6.222.596	5.277.883
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.305.640.993	979.609.193
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	168.719	103.342
Toplam ticari borçlar	1.305.809.712	979.712.535

(*) 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar ve müşterilere borçlar içerisinde yer alan 2.429.345 TL (31 Aralık 2021: 1.066.320 TL) tutarındaki borç, Şirket müşterilerinin işlem tarihli nakit bakiyesi olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır (Dipnot 5).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Şüpheli diğer alacaklar	12.012.718	10.723.277
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(11.653.164)	(10.346.322)
Diğer alacaklar	728.354	124.884
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.087.908	501.839
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 4)	1.321.417	1.068.613
Kısa vadeli diğer alacaklar	2.409.325	1.570.452

Şüpheli diğer alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak (*)	10.346.322	9.982.059
Dönem içi ilaveler	1.306.841	741.218
Dönem içerisinde iptal edilen karşılık tutarı	-	(376.955)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Haziran	11.653.163	10.346.322

(*) 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 ertelemesi 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 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilgili tutar diğer alacaklar hesabında izlenmektedir.

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 36.487.195 TL (31 Aralık 2021: 10.782.186 TL) olup Takasbank'a verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	Binalar	Makine, tesis ve cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıt Araç ve Gereçler	Toplam
30 Haziran 2022						
Net defter değeri, 1 Ocak 2022	30.679.833	5.878.549	1.041.134	294.102	1.126.397	39.020.015
İlaveler	-	1.012.890	2.204	221.741	-	1.236.835
Çıkışlar, (net) (-)	-	(6.050)	-	-	-	(6.050)
Amortisman gideri (-)	(314.409)	(1.194.369)	(167.490)	(58.740)	(203.050)	(1.938.058)
Net defter değeri, 30 Haziran 2022	30.365.424	5.691.020	875.848	457.103	923.347	38.312.742
Maliyet	31.701.215	11.511.609	2.318.671	906.651	2.047.330	48.485.476
Birikmiş amortisman (-)	(1.335.791)	(5.820.589)	(1.442.823)	(449.548)	(1.123.983)	(10.172.734)
Net defter değeri, 30 Haziran 2022	30.365.424	5.691.020	875.848	457.103	923.347	38.312.742

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 71.360.566 TL'dir.
(31 Aralık 2021: 71.360.566 TL).

	Binalar	Makine, tesis ve cihazlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıt Araç ve Gereçler	Toplam
31 Aralık 2021						
Net defter değeri, 1 Ocak 2021	31.302.501	6.331.032	1.419.833	255.594	789.013	40.097.973
İlaveler	11.151	1.795.400	60.032	164.942	711.750	2.743.275
Çıkışlar, (net)	-	(79.568)	(36.520)	-	-	(116.088)
Amortisman gideri	(633.819)	(2.168.314)	(402.210)	(126.433)	(374.366)	(3.705.142)
Net defter değeri, 31 Aralık 2021	30.679.833	5.878.550	1.041.135	294.103	1.126.397	39.020.018
Maliyet	31.701.215	10.498.718	2.316.467	684.911	2.047.330	47.248.641
Birikmiş amortisman	(1.021.382)	(4.620.169)	(1.275.333)	(390.809)	(920.933)	(8.228.626)
Net defter değeri, 31 Aralık 2021	30.679.833	5.878.549	1.041.134	294.102	1.126.397	39.020.015

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 71.360.566 TL'dir.
(31 Aralık 2020: 59.174.609 TL).

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2022	Binalar	Motorlu taşıtlar	Toplam
-----------------	---------	---------------------	--------

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 Ocak 2022, açılış bakiyesi	1.732.470	18.582	1.751.052
İlaveler/(çıkışlar)	148.025	629.759	777.783
Amortisman gideri	(549.753)	(112.676)	(662.429)
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.330.742	535.665	1.866.406

31 Aralık 2021	Binalar	Motorlu taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2021, açılış bakiyesi	721.917	71.475	793.392
İlaveler/(çıkışlar)	1.982.014	50.055	2.032.069
Amortisman gideri	(971.461)	(102.948)	(1.074.409)
31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.732.470	18.582	1.751.052

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
30 Haziran 2022			
Maliyet değeri			
1 Ocak 2022, açılış bakiyesi	6.754.340	31.135	6.785.475
İlaveler	1.409.344	-	1.409.344
30 Haziran 2022, kapanış bakiyesi	8.163.684	31.135	8.194.819
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2022, açılış bakiyesi	(2.971.404)	(31.135)	(3.002.539)
İlaveler	(964.104)	-	(964.104)
30 Haziran 2022, kapanış bakiyesi	(3.935.508)	(31.135)	(3.966.643)
1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri	3.782.936	-	3.782.936
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri	4.228.176	-	4.228.176

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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 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	3.290.501	-	3.290.501
31 Aralık 2021, kapanış bakiyesi	6.754.340	31.135	6.785.475
Birikmiş itfa payları	-	-	1.795.400
1 Ocak 2021, açılış bakiyesi	(1.908.592)	(31.135)	(1.939.727)
İlaveler	(1.062.812)	-	(1.062.812)
31 Aralık 2021, kapanış bakiyesi	(2.971.404)	(31.135)	(3.002.539)
1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.555.247	-	1.555.247
31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	3.782.936	-	3.782.936

13 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Dava karşılıkları	33.317	33.316
	33.317	33.316

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	33.316	185.172
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	5
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(151.861)
Dönem sonu, 30 Haziran	33.316	33.316

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Takasbank - İşlem limiti karşılığı	750.000.000	559.948.000
Hukuk Hâkimlik' ine verilen	1.543.575	1.543.575
BİST - Teminat olarak verilen	80.000	80.000
SPK - Teminat olarak verilen	1.800	1.543.575
	751.625.375	563.115.150

ii. Müşteri emanetleri

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
<i>Müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Hisse senetleri	10.214.607.165	6.030.636.008
Yatırım fonları	347.376.997	219.316.894
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları		-
	10.561.984.162	6.249.952.902

iii. Repo anlaşmaları

Şirket'in, 30 Haziran 2022 tarihinde BİST Borçlanma Araçları Piyasasında 13.004.986 TL (31 Aralık 2021: 19.022.644 TL) ters repo işlemi yapılmış olup bu ters repoların içinde müşterilerle yapılan 12.886.202 TL (31 Aralık 2021: 18.918.029 TL) tutarında repo anlaşması bulunmaktadır.

iv. Şirket aleyhine açılan tazminat davalarına ilişkin koşullu yükümlülükler

Bulunmamaktadır

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	4.162.997	1.866.081
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.600.242	1.049.731
	5.763.239	2.915.812
	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	6.162.136	5.583.728
	6.162.136	5.583.728

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izin karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.049.731	722.366
Dönem içinde ayrılan karşılık	608.806	112.145
Dönem içinde yapılan ödemeler	(58.295)	(46.947)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Haziran	1.600.242	787.564

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.866.081	2.519.408
Dönem içinde ayrılan karşılık	5.941.499	4.132.890
Dönem içinde yapılan ödemeler	(3.644.583)	(4.601.026)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Haziran	4.162.997	2.051.272

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla 10.848,59 TL (31 Aralık 2021: 8.234,51 TL) ile sınırlandırılmıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.849 TL (1 Ocak 2021: 7.639 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Bu finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
İskonto oranı	3,92%	3,95%
Beklenen maaş / tavan artış oranı	17,40%	13,60%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	98,18%	97,50%

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	5.583.728	4.440.481
Faiz maliyeti	614.210	301.953
Hizmet maliyeti	119.671	331.230
Dönem içinde yapılan ödemeler	(503.999)	-
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	348.526	92.395
Dönem sonu bakiyesi, 30 Haziran	6.162.136	5.166.059

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 2.340.720 TL (31 Aralık 2021: 1.032.611 TL) olup bakım ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır. Bu tutarın 30.530 TL'si (31 Aralık 2021: 428.657 TL) ilişkili kuruluş bakiyesinden oluşmaktadır (Dipnot 4).

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Personelden alacaklar (Dipnot 4)	761	681
	761	681

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Ödenecek vergi ve harçlar	8.248.616	17.674.457
Takas ve saklama komisyon karş.	1.611	923
Haberleşme fatura karşılık	38.999	41.183
Acente komisyonları gider tahakkuku	7.171.564	5.906.079
Takasbank borsa payı tahakkuku	645.356	843.276
Diğer gider tahakkukları (*)	1.943.651	2.418.128
	18.049.797	26.884.046

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

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli borçlanmalar	946.386.779	550.911.585
Takasbank Para Piyasasına borçlar	945.974.690	550.239.964
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	412.089	671.621
Uzun vadeli borçlanmalar	1.438.336	1.149.622
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1.438.336	1.149.622
	947.825.115	552.061.207

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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.

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.000.593	950.618
Dönem içi girişler/(itfa)	1.311.229	320.701
Faiz giderleri (Dipnot 24)	196.995	69.788
Dönem içinde yapılan ödemeler	(658.395)	(444.887)
Dönem sonu, 30 Haziran	1.850.422	896.220

Banka kredileri

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla banka kredileri bulunmamaktadır.

Banka kredilerinin 30 Haziran 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerlerinin birbirine yakın olduğu varsayılmaktadır.

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla bakiyeler,	-	300.241.136
Faiz tahakkukundaki değişim	-	-
Dönem içinde alınan kredilerden nakit girişler	-	329.901.500
Dönem içinde yapılan kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışlar	-	(630.142.636)
30 Haziran itibarıyla bakiyeler	-	-

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Takasbank Para Piyasasına borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Haziran 2022 - TL	945.974.690	18,76	1 Temmuz 2022
31 Aralık 2021 - TL	550.615.659	15,45	3 Ocak 2022

Takasbank Para Piyasasına borçların 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerlerinin birbirine yakın olduğu varsayılmaktadır.

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla bakiyeler,	210.111.203	30.014.729
Faiz tahakkukundaki değişim	974.690	111.204
Dönem içerisinde gerçekleşen nakit girişler	54.736.830.781	27.351.521.730
Dönem içinde yapılan ödemelere ilişkin nakit çıkışlar	(54.001.941.983)	(27.171.536.460)
30 Haziran itibarıyla bakiyeler	945.974.691	210.111.203

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022		31 Aralık 2021	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	51,00	127.500.000	51,00	76.500.000
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	48,25	120.625.000	48,25	72.375.000
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: "Güneş Sigorta A.Ş.")	0,25	625.000	0,25	375.000
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	0,25	625.000	0,25	375.000
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,25	625.000	0,25	375.000
Toplam	100,00	250.000.000	100,00	150.000.000

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 250.000.000 TL olup her biri 1 TL değerinde 250.000.000 hisseye ayrılmıştır (31 Aralık 2021: her biri 1 TL değerinde 150.000.000 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.

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar

30 Haziran 2022 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 11.484.022 TL (31 Aralık 2021: Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar olarak Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisselerinin değerleme 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

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla, TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 1.178.064 TL (31 Aralık 2021: 916.669 TL)'dir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 128.172.728 TL tutarındadır (31 Aralık 2021: 108.858.174 TL).

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Temettü dağıtımı

2021 hesap yılına ait 201.291.104 TL net kârının 7.500.000 TL’si ortaklara 1. temettü, 92.500.000 TL’si ise ortaklara 2. Temettü olarak dağıtılmıştır.

Geçmiş yıllar karları

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Geçmiş yıllar karları	5.193.618	4.217.250
Olağanüstü yedekler	24.564.457	42.587.908
Dönem sonu	29.758.075	46.805.158

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.

30 HAZİRAN 2022 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

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Repo satışları	3.664.517.613	1.584.617.148	10.127.276.750	3.420.187.172
Yatırım fonu satışları	4.143.709.762	2.336.429.679	2.329.367.756	1.380.521.254
Hisse senedi satışları	1.772.599.364	1.244.245.556	113.023.215	-
Toplam satış gelirleri	9.580.826.739	5.165.292.383	12.569.667.721	4.800.708.426
Komisyon gelirleri	243.910.352	131.375.490	227.341.010	73.234.328
- Kurtaj gelirleri	214.735.624	117.113.456	206.483.791	64.715.804
- Vadeli işlem piyasasına ilişkin komisyon gelirleri	20.855.210	10.371.149	13.947.520	5.769.267
- Diğer komisyon gelirleri	8.319.519	3.890.886	6.909.699	2.749.257
Kurumsal finansman gelirleri	8.009.147	4.695.042	25.543.331	18.999.325
Kredili müşterilerden alınan faizler	107.114.304	58.009.722	52.025.736	24.657.049
Kredili müşterilerden alınan temerrüt faizler	1.187.249	426.727	3.008.202	677.185
Acentelere ödenen komisyonlar	(122.789.017)	(66.860.496)	(114.600.784)	(36.648.193)
Kaldıraçlı işlem sözleşmeleri gelirleri / (giderleri)	(10.613.676)	(1.143.997)	4.685.817	2.030.742
Hizmet gelirlerinden indirimler	(3.026)	-	(25.705)	(10.030)
Diğer hizmet gelirleri	6.733.315	4.496.170	3.792.563	2.061.491
Diğer indirimler	(1.036.694)	(588.499)	(3.267.923)	(2.976.896)
Toplam hizmet gelirleri	232.511.954	130.410.159	198.502.247	82.025.001
Toplam hasılat (A)	9.813.338.695	5.295.702.544	12.768.169.968	4.882.733.427
Repo satışları maliyetleri	3.663.506.007	1.584.163.390	10.123.689.870	3.418.845.263
Yatırım fonu satışları maliyeti	4.141.981.006	2.335.452.379	2.327.968.326	1.379.696.416
Hisse repo satışları maliyetleri	814.044	367.077	2.942.741	1.130.123
Hisse senedi satışları maliyetleri	1.748.156.223	1.229.116.488	112.983.773	-
Toplam satışların maliyeti (B)	9.554.457.280	5.149.099.334	12.567.584.710	4.799.671.802
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A-B)	258.881.415	146.603.210	200.585.258	83.061.625

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
İnternet ve muhtelif yayın giderleri	-	-	1.336	672
	-	-	1.336	672

Pazarlama giderleri

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
BİST hisse senedi borsa payları	11.577.738	5.731.776	822.590	(4.929.855)
VİOP borsa payı	6.005.747	3.040.715	3.643.602	1.513.230
Reklam gideri	7.641.688	5.419.595	-	-
Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu komisyonu	4.900.141	3.267.123	2.910.150	1.633.061
BİST tahvil piyasası borsa payları	975.476	353.720	8.528.834	8.222.082
Diğer	677.774	385.283	526.255	283.286
	31.778.564	18.198.212	16.431.431	6.721.804

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Genel yönetim giderleri

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Personel ücret ve giderleri	26.996.495	15.864.188	17.021.353	8.538.839
Bilgisayar program abonelik giderleri	6.983.044	3.687.546	4.362.344	2.418.336
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10, 11 ve 12)	3.564.591	-	2.813.577	-
Vergi, resim ve harç giderleri	3.353.453	2.175.925	891.463	298.231
Temizlik gideri	848.203	463.301	583.077	291.401
Ulaşım giderleri	827.476	448.321	462.966	230.060
Aidat ve üyelikler	769.508	405.100	526.741	258.684
Yemek giderleri	829.861	502.565	498.513	238.733
Data hattı giderleri	460.784	234.379	495.264	273.070
Danışmanlık ve denetim giderleri	380.600	286.111	148.580	(20.371)
Diğer	4.428.247	2.175.917	2.720.630	1.475.585
	49.442.262	28.070.126	30.524.508	15.517.794

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Maaşlar ve ücretler	13.110.815	6.717.697	8.683.318	4.474.414
Personel prim ve ikramiye gideri	10.313.206	7.279.138	4.919.219	2.128.283
SSK işveren payı	2.759.384	1.526.673	2.466.815	1.298.528
Kıdem tazminatı gideri	813.090	340.680	952.001	637.614
	26.996.495	15.864.188	17.021.353	8.538.839

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Kur farkı gelirleri, net	13.443.051	8.309.032	4.157.524	1.332.978
Konusu kalmayan karşılık gelirleri	79.210	79.210	-	-
Diğer	245.774	34.094	327.659	48.491
	13.768.035	8.422.336	4.485.183	1.381.469

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Komisyon giderleri	172.099	80.241	201.165	85.639
	172.099	80.241	201.165	85.639

22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden geliri;

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Temettü gelirleri	6.354.538	3.465.926	1.786.766	1.786.766
	6.354.538	3.465.926	1.786.766	1.786.766

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Pay değerlendirme geliri	2.620.320	(1.667.636)	-	-
Devlet iç borçlanma senetlerinden alınan faizler	8.076.627	3.848.576	6.603.837	4.870.921
Devlet iç borçlanma senetlerinden değerlendirme geliri	2.994.051	(671.699)	3.284.125	327.875
Takasbank teminat faiz geliri	1.518.956	592.297	1.830.377	826.223
Takasbank para piyasası işlemlerinden alınan faizler	34.304	(239.963)	14.729	-
Takasbank bloke hesap faiz gelirleri	482.539	245.257	548.794	293.324
Bankalardan alınan faizler	68.964	48.827	142.497	58.661
Diğer	2.033.959	1.313.682	679.818	91.307
	17.829.720	3.469.341	13.104.177	6.468.311

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Takasbank Para Piyasası'na ödenen faizler	50.887.299	28.456.895	18.707.766	6.975.171
Banka kredi faizi	2.049	-	985.732	1.056
Teminat mektubu komisyonları ve diğer banka masrafları	2.277.291	1.188.010	1.130.645	565.310
Takasbank Para Piyasası işlemleri komisyon giderleri	1.912.711	1.023.022	799.885	345.267
Pay değer düşüklüğü gideri	1.498.513	1.451.823	55.771	1.073
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	196.995	99.370	69.788	35.224
Devlet tahvili reeskont iptali ve ödenen komisyonlar	3.465.267	(373)	-	-
Diğer	987	987	-	-
	60.241.112	32.219.734	21.749.587	7.923.101

**30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla Türkiye’de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %23’tür. Ancak, 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 26’ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13’üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik, 01 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır. Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı, 31 Aralık 2018 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satış yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Temmuz 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Temmuz 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Bağlı Ortaklık Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Grup'un Bağlı Ortaklığı ilgili kanundaki gereklilikleri sağlaması nedeniyle kurumlar vergisinden istisnadır.

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Ödenecek kurumlar vergisi	(34.541.088)	(67.919.425)
Peşin ödenen vergiler (-)	224.645	46.586.517
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(34.316.443)	(21.332.908)

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(34.541.088)	(37.534.406)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	360.223	137.691
Toplam vergi gideri, net	(34.180.865)	(37.396.715)

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 yasalasmış 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 yasalasmış 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.

30 HAZİRAN 2022 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)

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılıkları	7.762.378	6.633.459	1.940.595	1.326.692
Ertelenmiş vergi varlıkları	7.762.378	6.633.459	1.940.595	1.326.692
Finansal yatırımlar değerleme farkları	(12.249.624)	(12.249.624)	(765.601)	(612.481)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(3.176.584)	(3.158.673)	(794.146)	(631.734)
Diğer	(86.175)	(87.033)	(21.544)	(17.408)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(15.312.383)	(15.495.330)	(1.581.291)	(1.261.623)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(7.550.005)	(8.861.871)	359.304	65.069

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021
Vergi öncesi kar	155.199.671	151.053.356
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	(34.180.865)	(37.763.339)
İstisnalar	(9.415.094)	(1.998.524)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(3.277.527)	(146.269)
Vergi oranı değişikliği etkisi	6.886.394	1.634.944
Diğer	5.806.227	876.473
Vergi gideri	(34.180.865)	(37.396.715)

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.

30 HAZİRAN 2022 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 - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Net dönem karı	121.018.806	64.360.257	113.656.641	42.795.383
Ağırlıklı ortalama pay adedi	250.000.000	250.000.000	150.000.000	150.000.000
Pay başına kazanç	0,4841	0,2574	0,7577	0,2853

Şirket'in sulandırılmış payları bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: 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 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla nominal değerleri 127.500.955.914 TL, gerçeğe uygun değerleri 1.595.229.539 TL'dir (31 Aralık 2021: Nominal değerleri 141.171.565 TL, gerçeğe uygun değerleri 1.116.165.551 TL).

13.004.986 TL (31 Aralık 2021: 19.022.644 TL) ters repo işlemi yapılmış olup bu ters repoların içinde müşterilerle yapılan 12.886.202 TL (31 Aralık 2021: 18.918.029 TL) tutarında repo anlaşması bulunmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2022 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)

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

Alacaklar								
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
30 Haziran 2022	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	3.409.227	2.566.781.705	1.087.908	37.575.103	4.055.759	146.211.519	19.882.005	2.779.003.226
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.023.964.525	-	-	-	-	-	1.023.964.525
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	3.409.227	2.566.781.705	1.087.908	37.575.103	4.055.759	146.211.519	19.882.005	2.779.003.226
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	359.554	-	-	-	359.554
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	12.248.166	-	-	-	12.248.166
- Değer düşüklüğü	-	-	-	(11.888.612)	-	-	-	(11.888.612)
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	5.642.535	-	-	-	-	-	5.642.535
- Değer düşüklüğü	-	(5.642.535)	-	-	-	-	-	(5.642.535)
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 3.577.260 TL’si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 30 Haziran 2022 itibarıyla 19.882.005 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.

30 HAZİRAN 2022 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 2021	Alacaklar							
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	20.855.577	1.846.547.873	1.068.613	11.660.980	2.980.678	141.641.535	22.406.496	2.047.161.752
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	725.062.202	-	-	-	-	-	725.062.202
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	20.855.577	1.846.547.873	1.068.613	11.284.025	2.980.678	141.641.535	22.406.496	2.046.784.797
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	376.955	-	-	-	376.955
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	10.723.277	-	-	-	10.723.277
- 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 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 1.991.568 TL’si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2021 itibarıyla 22.406.496 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 2022 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.

30 Haziran 2022	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	1.305.809.712	1.305.809.712	1.305.809.712	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	945.974.690	945.974.690	945.974.690	-	-	-
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar	412.089	412.089	28.655	383.434		
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar	1.438.334	1.438.334		261.886	802.351	374.097
Toplam finansal yükümlülükler	2.253.634.825	2.253.634.825	2.251.813.057	645.320	802.351	374.097

31 Aralık 2021	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	979.712.535	979.712.535	979.712.535	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	550.911.585	550.911.585	550.911.585	-	-	-
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar	671.621	671.621	8.020	663.601	-	-
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar	1.149.622	1.149.622	-	-	397.145	752.477
Toplam finansal yükümlülükler	1.532.445.363	1.532.445.363	1.530.632.140	663.601	397.145	752.477

Şirket'in 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 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 2022 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.

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022		31 Aralık 2021	
	TL	ABD	TL	ABD
	Karşılığı	Doları	Karşılığı	Doları
Ticari alacaklar	74.701.127	4.483.484	57.366.519	4.303.888
Toplam varlıklar	74.701.127	4.483.484	57.366.519	4.303.888
Ticari borçlar	(38.095.296)	-2.286.440	(37.402.142)	(2.806.073)
Toplam yükümlülükler (-)	(38.095.296)	-2.286.440	(37.402.142)	(2.806.073)
Net yabancı para varlıklar	36.605.831	2.197.044	19.964.377	1.497.815
Teminat mektupları (*)	199.936.800	12.000.000	88.086.000	12.000.000
Bilanço dışı pozisyon	199.936.800	12.000.000	88.086.000	12.000.000

(*) Net bilanço dışı pozisyona etkisi bulunmamaktadır.

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

	30 Haziran 22			
	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)	7.321.166	(7.321.166)	7.321.166	(7.321.166)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	7.321.166	(7.321.166)	7.321.166	(7.321.166)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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)

	30 Haziran 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)	115.604	(115.604)	115.604	(115.604)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	115.604	(115.604)	115.604	(115.604)

(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'te 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 3.721.861TL'dir (31 Aralık 2021: 3.063.792 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.

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 2022 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)

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	1.134.503.546	836.065.817
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	1.023.964.525	725.062.202
Finansal yatırımlar	110.539.021	111.003.615
- Devlet tahvilleri	110.539.021	111.003.615
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	122.859	107.350
Finansal yükümlülükler	945.974.690	550.239.964
Banka kredileri	-	-
Takasbank Para Piyasasına borçlar	945.974.690	550.239.964
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	-	-
- Özel kesim tahvilleri	-	-

30 Haziran 2022 ve Aralık 2021 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
<i>Finansal varlıklar</i>		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	25,86	16,9
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	23,38
Finansal yatırımlar	15,48	15,48
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Takasbank para piyasasına borçlar	18,76	15,68
Banka kredileri	-	-

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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"ine 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.

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Toplam finansal borçlar	947.825.114	552.061.207
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(23.938.721)	(25.391.862)
Net borç (A)	923.886.393	526.669.345
Toplam özkaynaklar (B)	539.255.567	518.651.277
Toplam sermaye (A+B)	1.463.141.960	1.045.320.622
Net borç / sermaye oranı (%)	63,14	50,38

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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:

	30 Haziran 2022		31 Aralık 2021	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	23.938.721	23.938.721	25.391.862	25.391.862
Finansal yatırımlar	162.494.731	162.494.731	156.374.515	156.374.515
Ticari alacaklar	2.570.190.932	2.570.190.932	1.867.403.450	1.867.403.450
Kısa vadeli borçlanmalar	976.386.779	976.386.779	671.621	671.621
Ticari borçlar	1.305.809.712	1.305.809.712	979.712.535	979.712.535
Uzun vadeli borçlanmalar	1.438.334	1.438.334	1.149.622	1.149.622

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 2022 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:

30 Haziran 2022	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Bankalar	23.938.721	-	-	23.938.721
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	122.859	-	-	122.859
Yatırım fonları	22.948.309	-	-	22.948.309
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	147.761.750	-	-	147.761.750
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	14.732.980	-	14.732.980
Toplam finansal varlıklar	194.771.639	14.732.980		209.504.619

31 Aralık 2021	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
<i>Nakit ve nakit benzerleri:</i>				
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	107.350	-	-	107.350
Yatırım fonları	22.299.146	-	-	22.299.146
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	141.641.535	-	-	141.641.535
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	13.579.423	-	13.579.423
Toplam finansal varlıklar	164.048.031	13.579.423	-	177.627.454

(*) 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 2022 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., İstanbul Altın Rafinerisi A.Ş. Sağlık Bilimleri Üniversitesi Geliştirme Bölgesi Sağlık Teknokenti A.Ş. paylarının 30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem başı ve dönem sonu bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	14.732.980	14.732.980
Dönem içerisinde özkaynaklarda muhasabeleştirilen değer artışı	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 30 Haziran	14.732.980	14.732.980

29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

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

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