

**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 MART 2010
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
İNCELEME RAPORU**

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2010 TARİHLİ MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR
(Seri : XI , No : 29)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
İNCELEME RAPORU	
BİLANÇO	1-2
BİREYSEL GELİR TABLOSU	3
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR	7-35



BAKER TILLY
GÜRELİ

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA İNCELEME RAPORU

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULUNA;

Giriş

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ' nin ekte yer alan 31 Mart 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bu incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, yukarıda belirtilen hususların etkisi dışında, VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ' nin 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL
GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.



Dr. M. Özgür GÜNEL
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 29 Nisan 2010

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BİLANÇO**

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.03.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		6.154.452	5.800.356
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	5.913.524	5.557.333
Finansal Yatırımlar	Not.7	-	-
Ticari Alacaklar	Not.10	210.625	233.152
<i>İlişkili Taraflar Harici Ticari Alacaklar</i>	Not.10	5.640	19.693
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	Not.10 - Not.37	204.985	213.459
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Not.12	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	-	-
Stoklar	Not.13	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	30.303	9.871
Toplam		6.154.452	5.800.356
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	Not.34	-	-
Duran Varlıklar		126.938	128.708
Ticari Alacaklar	Not.10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Not.12	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	7.600	7.600
Finansal Yatırımlar	Not.7	98.432	96.593
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	Not.16	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Not.17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	12.471	15.298
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	303	457
Şerefiye	Not.20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	8.132	8.760
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		6.281.390	5.929.064

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİLANÇO

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.03.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.445.676	122.453
Finansal Borçlar	Not.8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not.9	-	-
Ticari Borçlar	Not.10	-	-
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar</i>		-	-
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		-	-
Diğer Borçlar	Not.11	1.342.799	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	Not.12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	Not.21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not.35	77.470	85.093
Borç Karşılıkları	Not.22	-	10.011
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.26	25.407	27.349
Toplam		1.445.676	122.453
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	Not.34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		37.455	41.275
Finansal Borçlar	Not.8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not.9	-	-
Ticari Borçlar	Not.10	-	-
Diğer Borçlar	Not.11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	Not.12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	Not.21	-	-
Borç Karşılıkları	Not.22	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not.24	37.455	41.275
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not.35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	Not.26	-	-
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not.27	4.798.259	5.765.336
Ödenmiş Sermaye		3.000.000	3.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		15.507	15.507
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
Değer Artış Fonları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		380.810	184.578
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		1.026.221	1.028.254
Net Dönem Karı / Zararı		375.721	1.536.997
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		6.281.390	5.929.064

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİREYSEL GELİR TABLOSU

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Notlar	01.01.2010 31.03.2010	01.01.2009 31.03.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	Not.28	1.968.859	1.825.833
Satışların Maliyeti (-)	Not.28	(1.232.149)	(1.116.673)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		736.710	709.160
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)		736.710	709.160
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29	(274.225)	(259.807)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	Not.29	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not.31	5.473	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not.31	-	(10)
FAALİYET KAR / (ZARARI)		467.958	449.343
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar			
Finansal Gelirler	Not.32	1.839	3.580
Finansal Giderler (-)	Not.33	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		469.797	452.923
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(94.076)	(91.908)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		(93.449)	(92.586)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	Not.35	(627)	678
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		375.721	361.015
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)			
DÖNEM KARI / (ZARARI)		375.721	361.015
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		375.721	361.015
Hisse Başına Kazanç	Not.36	0.00125	0.00120

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



 DENETİM VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2010 31.03.2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2009 31.03.2009
DÖNEM KAR / ZARARI	Notlar Not.36	375.721	361.015
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal varlık değer artış fonundaki değişim			
Duran varlık değer artış fonundaki değişim			
Finansal riskten korunma fonundaki değişim			
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim			
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirinden paylar			
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		375.721	361.015
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
Azımlık payları		375.721	361.015
Ana ortaklık payları		375.721	361.015



VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2010 31.03.2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2009 31.03.2009
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		469.797	452.923
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	Not:18 -19	2.981	8.387
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	Not:24	(3.820)	3.380
İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)		468.958	464.690
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-) / Azalışlar (+)	Not:10 -11	(22.527)	(8.608)
Finansal Yatırımlardaki Artış(-)	Not:7	(1.839)	13.145
Ticari ve Diğer Borçlardaki azalış(-) / artış(+)	Not:10-11	1.342.799	133
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) Azalış (+)	Not:26	(20.432)	
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (+) Azalış (-)	Not:26	(1.942)	
Vergi Ödemeleri (-)		69.114	31.519
İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)		(1.477.940)	(143.415)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit		356.191	357.464
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	-
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNALANAN NAKİT AKIMLARI			
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit		-	-
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		356.191	357.464
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	Not:6	5.557.333	4.021.015
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	Not:6	5.913.524	4.378.479

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tam Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye		Sermaye Düzeltmesi Farkları	Karsılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		Toplam Özkaynaklar
	Dipnot: 27	Dipnot: 27							Dipnot: 27	Dipnot: 27	
01.01.2009	1.500.000	1.086.039	-	-	-	-	-	133.141	470.221	1.038.938	4.228.339
Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere transferler	-	-	-	-	-	-	-	51.437	1.038.938	(1.038.938)	-
Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	(51.437)	-	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	361.015	361.015
31.03.2009	1.500.000	1.086.039	-	-	-	-	-	184.578	1.457.722	361.015	4.589.354
Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye		Sermaye Düzeltmesi Farkları	Karsılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		Toplam Özkaynaklar
	Dipnot: 27	Dipnot: 27							Dipnot: 27	Dipnot: 27	
01.01.2010	3.000.000	15.507	-	-	-	-	-	184.578	1.028.254	1.536.997	5.765.336
Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere transferler	-	-	-	-	-	-	-	196.232	1.536.997	(1.536.997)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	(196.232)	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.342.798)	-	(1.342.798)
31.03.2010	3.000.000	15.507	-	-	-	-	-	380.810	1.026.221	375.721	4.798.259

İhtisap acaiklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

a) Genel

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 22.10.2001 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmaktır. Şirket, bu amaçla SPK' dan 11.02.2002 tarihinde Yetki belgesi almıştır.

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

Şirketin % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı / Unvanı	31.03.2010		31.12.2009	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
T.Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu)	51,0000%	1.530.000	51,0000%	1.530.000
T.Vakıflar Bankası T.A.O. (B Grubu)	48,9996%	1.469.988	48,9996%	1.469.988

b) Faaliyet Merkezi ve Çalışan Sayısı

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

Şirket'in merkezi İstanbul olup, 31 Mart 2010 tarihi itibariyle çalışan sayısı 8'dir. (31 Aralık 2009: 8 kişi) Şirket'in Genel Müdürlüğü 18.02.2008 tarihinde, Büyükdere Caddesi No:103 Kat:2 Mecidiyeköy -Şişli adresinden Gülbahar Mahallesi Avni Dilligil Sokak Çelik İş Merkezi A Blok No:9 D:19 Mecidiyeköy -Şişli adresine taşınmıştır. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 01.01.2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uyguluyorlar ve finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınır.

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14.04.2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

1 Ocak - 31 Mart 2010 hesap dönemine ait finansal tablolar, 29 Nisan 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Mehmet Akyol ile Müdür Şener Akbulut tarafından imzalanmıştır. Genel kurul'un mali tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.


Yeni TEHLİKSİZ, GÜVENLİ VE BAĞIMSIZ
YÖNETİM DENETÇİLERİ A.Ş.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya şirketin mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

2.04 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

2.05 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.05.01 Gelir Kaydedilmesi

Hasılat şirketin kendine ait menkul kıymetlerin satışından, Portföy yönetim komisyon gelirlerinden, ve faiz ve temettü geliri gibi diğer faaliyet gelirlerinden oluşmaktadır. Hasılat, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Hasılat, iade ve iskontolar düşülmüş net tutarı ile mali tablolarda gösterilir. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Komisyon ve diğer hizmet gelirleri ilgili olduğu dönemde tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

2.05.02 Stok Değerlemesi

Dönem sonları itibariyle mali tablolarda stok bulunmamaktadır.

2.05.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 01.01.2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir.

