

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>İNCELEME RAPORU</b>	
<b>BİLANÇO .....</b>	<b>1-2</b>
<b>BİREYSEL GELİR TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>6</b>
<b>MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR.....</b>	<b>7-34</b>

**ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU**

**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**YÖNETİM KURULUNA;**

**Giriş**

1. VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ' ("Şirket")' nin ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket 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**

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu' nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri:X, No:22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili 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 Kurulu' nca 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**

3. İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı 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.

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



**Dr. M. Özgür GÜNEL**  
**Sorumlu Ortak, Başdenetçi**

**İstanbul, 02 Ağustos 2010**

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

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30.06.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2009
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>5.165.382</b>	<b>5.800.356</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	4.942.922	5.557.333
Finansal Yatırımlar	Not.7	-	-
Ticari Alacaklar	Not.10	203.101	233.152
<i>İlişkili Taraflar Harici Ticari Alacaklar</i>	Not.10	<i>5.147</i>	<i>19.693</i>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	Not.10 - Not.37	<i>197.954</i>	<i>213.459</i>
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Not.12	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	-	-
Stoklar	Not.13	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	19.359	9.871
<b>Toplam</b>		<b>5.165.382</b>	<b>5.800.356</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	Not.34	-	-
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>120.601</b>	<b>128.708</b>
Ticari Alacaklar	Not.10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Not.12	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	7.600	7.600
Finansal Yatırımlar	Not.7	92.652	96.593
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	Not.16	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Not.17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	11.596	15.298
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	220	457
Şerefiye	Not.20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	8.533	8.760
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>5.285.983</b>	<b>5.929.064</b>

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 30.06.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2009
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>94.205</b>	<b>122.453</b>
Finansal Borçlar	Not.8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not.9	-	-
Ticari Borçlar	Not.10	1.615	-
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar</i>		<i>1.615</i>	-
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		-	-
Diğer Borçlar	Not.11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	Not.12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	Not.21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not.35	66.000	85.093
Borç Karşılıkları	Not.22	-	10.011
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.26	26.590	27.349
<b>Toplam</b>		<b>94.205</b>	<b>122.453</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	Not.34	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>39.361</b>	<b>41.275</b>
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	39.361	41.275
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not.35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	Not.26	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	Not.27	<b>5.152.417</b>	<b>5.765.336</b>
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		729.879	1.536.997
<b>Azımlık Payları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>5.285.983</b>	<b>5.929.064</b>

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BİREYSEL GELİR TABLOSU

	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2010 30.06.2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.04.2010 30.06.2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2009 30.06.2009	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.04.2009 30.06.2009
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>				
Satış Gelirleri	Not.28 3.493.285	1.524.426	3.385.523	1.559.690
Satışların Maliyeti (-)	Not.28 (2.004.082)	(771.933)	(1.944.297)	(827.624)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>1.489.203</b>	<b>752.493</b>	<b>1.441.226</b>	<b>732.066</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	-	-	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-	-	-	-
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>1.489.203</b>	<b>752.493</b>	<b>1.441.226</b>	<b>732.066</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29 -	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29 (582.632)	(308.407)	(548.163)	(288.356)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	Not.29 -	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not.31 5.473	-	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not.31 -	-	(10)	-
<b>FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>	<b>912.044</b>	<b>444.086</b>	<b>893.053</b>	<b>443.710</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-
Finansal Gelirler	Not.32 554	(1.285)	8.488	4.908
Finansal Giderler (-)	Not.33 -	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>912.598</b>	<b>442.801</b>	<b>901.541</b>	<b>448.618</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(182.719)	(88.643)	(182.704)	(90.796)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(182.492)	(89.043)	(183.544)	(90.958)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	Not.35 (227)	400	840	162
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>729.879</b>	<b>354.158</b>	<b>718.837</b>	<b>357.822</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	-	-	-	-
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>729.879</b>	<b>354.158</b>	<b>718.837</b>	<b>357.822</b>
Dönem Kar / Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	729.879	354.158	718.837	357.822
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	Not.36 0,00243	0,00118	0,00240	0,00119

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.





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

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.04.2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2009	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.04.2009
	Notlar	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2009
<b>DÖNEM KAR / ZARARI</b>	Not.36	729.879	354.158	718.837	357.822
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>					
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		-	-	-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)</b>		0	0	0	0
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		729.879	354.158	718.837	357.822
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>					
Azınlık payları		729.879	354.158	718.837	357.822
Ana ortaklık payları					

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

	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2010 30.06.2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2009 30.06.2009
<b>A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		912.598	901.541
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	Not:18-19	5.649	15.804
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	Not:24	(1.914)	4.121
<b>İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)</b>		<b>916.333</b>	<b>921.466</b>
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-) / Azalışlar (+)	Not:10-11	30.051	(22.367)
Finansal Yatırımlardaki Artış(-)	Not:7	3.941	8.236
Ticari ve Diğer Borçlardaki azalış(-) / artış(+)	Not:10-11	1.615	(1.274)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) Azalış (+)	Not:26	(9.488)	(8.482)
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (+) Azalış (-)	Not:26	(759)	515
Vergi Ödemeleri (-)	Not:35	(201.585)	(169.100)
İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)		(10.011)	(8.843)
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit</b>		<b>730.097</b>	<b>720.151</b>
<b>B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Maddi Duran Varlık Alımları (-)	Not: 18-19	(1.710)	(1.712)
Maddi Duran Varlık Çıktıları net değeri	Not: 18-19	-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>(1.710)</b>	<b>(1.712)</b>
<b>C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Hisse Senedi İhraçları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri (+)		-	-
Ödenen Temettüleri (-)	Not:27	(1.342.798)	-
<b>Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit</b>		<b>(1.342.798)</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>		<b>(614.411)</b>	<b>718.439</b>
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	Not:6	5.557.333	4.021.015
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	Not:6	4.942.922	4.739.454

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



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

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye		Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		Net Dönem Karı / Zararı	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	1.500.000	(1.070.532)	-	-	-	-	-	(429.468)	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	-	-	-	-	-	-	-	1.038.938	(1.038.938)	-	-
Yedeklere transferler	-	-	-	-	-	-	51.437	(51.437)	-	-	-
Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	718.837	718.837
30.06.2009	3.000.000	15.507	-	-	-	-	184.578	1.028.254	718.837	-	4.947.176
Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye		Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		Net Dönem Karı / Zararı	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	-	-	-	-	-	-	-	1.536.997	(1.536.997)	-	-
Yedeklere transferler	-	-	-	-	-	-	196.232	(196.232)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	(1.342.798)	-	-	(1.342.798)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	729.879	-	729.879
30.06.2010	3.000.000	15.507	-	-	-	-	380.810	1.026.221	729.879	-	5.152.417

İlişkili açıklamalar notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

## 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 bulunmaktadır. 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 ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı / Ünvanı	30.06.2010		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, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 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") uygulamalar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer veriler. 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 - 30 Haziran 2010 hesap dönemine ait finansal tablolar, 02 Ağustos 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.

## 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

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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 itibarıyla 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 itibarıyla 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.

