

1) LETMEN N F L FAAL YET KONUSU:

Vak² Gayrimenkul Yat²r²m Ortakl² ² A. ., Sermaye Piyasas² Kanunu hükümleri çerçevesinde 12.01.1996 tarihinde kurulmu tur. irket, Sermaye Piyasas² Kuruluşun gayrimenkul yat²r²m ortakl²klar²na ili kin düzenlemelerinde yaz²l² amaç ve konularla i tugal etmek üzere kurulmu olup, irketin faaliyet esaslar², portföy yat²r²m politikalar² ve yönetim s²n²rlamalar²nda, Sermaye Piyasas² Kuruluşun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata tabidir.

Vak² Gayrimenkul Yat²r²m Ortakl² ²qın kazançlar², Kurumlar Vergisi Kanunu Md. 8/4-d uyar²nca kurumlar vergisinden istisnad²r.

2) SERMAYEN N %10 VE DAHA FAZLASINA SAH P ORTAKLAR:

Ad ²	31.12.2004		31.12.2003	
	Pay Oran ² %	Pay Tutar ² YTL	Pay Oran ² %	Pay Tutar ² YTL
T.Vak ² flar Bankas ² T.A.O.	27,63	1.381.587	27,63	1.381.587
T.C.Ba bakanl ² k Toplu Konut dairesi B k. (1)	16,67	833.333	16,67	833.333
Halka aç ² k hisseler	42,37	2.118.412	42,37	2.118.412
Di er	13,33	666.668	13,33	666.668
Toplam	100,00	5.000.000	100,00	5.000.000
Enflasyon düzeltme etkisi		26.299.008		26.299.008
		<u>31.299.008</u>		<u>31.299.008</u>

irketin bilanço tarihi itibariyle, enflasyona göre düzeltilmi sermayesi 31.299.008 YTLd²r. irketin yasal kay²tlar²ndaki ödenmi nominal sermaye 5.000.000 YTL olup, 26.299.008 YTL bu sermayenin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan art² tutar²d²r.

3) SERMAYEY TEMS L EDEN H SSE SENETLER NE TANINAN MT YAZLAR:

Vak² Gayrimenkul Yat²r²m Ortakl² ² A. .qin hisse senetleri, nama yaz²l² olan A grubu ve hamiline yaz²l² olan B grubu olarak iki türdedir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu paylar²n herbiri 100.000 (Yüzbin) oy hakk²na, B grubu paylar²n herbiri 1 (Bir) oy hakk²na sahiptir.

4) KAYITLI SERMAYE:

Kay²tl² sermaye tavan² 5.000.000 YTLd²r (31.12.2003 dönemi itibariyle 5.000.000 YTLd²r).

5) DÖNEM Ç NDE YAPILAN SERMAYE ARTIRIMLARI VE KAYNAKLARI:

01.01.2004-31.12.2004 ve 01.01.2003-31.12.2003 dönemleri itibariyle sermaye art²r²m² bulunmamaktad²r.

6) DÖNEM Ç NDE HRAÇ ED LEN H SSE SENED DI INDAK MENKUL KIYMETLER:

01.01.2004-31.12.2004 ve 01.01.2003-31.12.2003 dönemlerinde ihraç edilen menkul kıymet bulunmamaktad²r.

7) DÖNEM Ç NDE TFA ED LEN BORÇLANMAYI TEMS L EDEN MENKUL KIYMETLER:

01.01.2004-31.12.2004 ve 01.01.2003-31.12.2003 dönemlerinde itfa edilen borçlanmay² temsil eden menkul kıymet bulunmamaktad²r.

8) CAR DÖNEMDE DURAN VARLIK HAREKETLER :

¹ 15 Aral,k 2004 tarihinde resmi gazetede yay,mlanan kanun ile Arsa Ofisi Genel Müdürlü ü, te kilat, ile birlikte kald,r,lm, t,r. Arsa Ofisi Genel Müdürlü ünün di er hak ve yükümlülükleri Toplu Konut dairesi Ba kanl, ,na devredilmi tir.

en maddi duran varlıkların maliyeti 5.557.527 YTL ve maddi
değerleri 1.261 YTL'dir. (31.12.2003: Maddi ve maddi olmayan toplam
90.150 YTL)

- b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi ve maddi olmayan duran varlık maliyeti 95.302 YTL'dir.
(31.12.2003: 149.706 YTL)
- c) 01.01.2004-31.12.2004 ve 01.01.2003-31.12.2003 dönemlerinde yapılmakta olan yatırım
bulunmamaktadır.

**9) CARİ DÖNEM VE GELECEK DÖNEMLERDE YARARLANILACAK YATIRIM İNDİRİMİNİN TOPLAM
TUTARI:**

Cari dönem ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indirimi bulunmamaktadır.

**10) LETMENİN ORTAKLAR, İRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARLA OLAN ALACAK-BORÇ
LİKLERİ:**

	31.12.2004 Alacaklar		31.12.2004 Borçlar	
	Ticari (YTL)	Ticari Olmayan (YTL)	Ticari (YTL)	Ticari Olmayan (YTL)
Ortaklar	-	-	7.156	7
Bağımlı Ortaklıklar	-	-	-	-
İrakler	-	-	-	-
	31.12.2003 Alacaklar		31.12.2003 Borçlar	
	Ticari (YTL)	Ticari Olmayan (YTL)	Ticari (YTL)	Ticari Olmayan (YTL)
Ortaklar	-	-	-	8
Bağımlı Ortaklıklar	-	-	-	-
İrakler	-	-	-	-

Ortaklara ticari olmayan borçlar tutarı bazında ortaklarca henüz talep edilmemiş kar paylarından
oluşturmaktadır.

Hazır değerler içerisinde yer alan 44 YTL tutarındaki banka bakiyesinin 36 YTL kısmının şirketin
ortaklarından T.Vakıflar Bankası T.A.O.'daki mevduat hesaplarından ve 8 YTL kısmının Vakıf Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.'de bulunan hesaplardan oluşmaktadır.

11) UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ VE DEĞERLEME YÖNTEMLERİ:

a) Mali Tabloların Hazırlanma Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI/1, Seri: XI/20 ve Seri XI/21 sayılı tebliğleri ve bu tebliğlere
değişiklik ve eklemeler yapan diğer tebliğleriyle Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi ortaklıklar tarafından
düzenlenecek mali tablolar ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra
"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak
anılacaktır) belirlemiştir. Şirket, mali tablolarını SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş
muhasebe ilkelerine ve VI/II sayılı Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği ile uygun
olarak hazırlamaktadır.

ay²tebli uyar²nca ilk defa 31 Aral²k 2003 tarihinde düzenlemi
irketin herhangi bir i tiraki ve ba l² ortakl² 2 bulunmad² 2ndan
ide mali tablo haz²rlama yükümlülü ü bulunmamaktadır.

SPKın 27.4.2004 tarih MSD-10/303-9009 say²te yaz²sında %1.12.2003 tarihli bilançolara ili kin enflasyon düzeltmelerini defter kay²tlarına intikal ettiren i letmeler aç²sından 31.3.2004 tarihli ara mali tabloların tarihi maliyet esasına göre haz²rlanmasın mümkün olmayacağı dikkate alınd² 2nda, Seri:XI, No:20 ve Seri:XI, No:21 say²tebli hükümleri çerçevesinde mali tablo düzenlemekle yükümlü olan söz konusu i letmeler aç²sından 31.03.2004 tarihli ara mali tablolardan ba lamak üzere Seri: XI, No:1 say²tebli hükümleri çerçevesinde tarihi maliyet esasına göre mali tablo haz²rlama yükümlülü ünün konusu kalmam² t² ifadesi yer almaktadır. Bu sebeple, irket Seri XI, No: 1 say²tebli e göre tarihi maliyet esasına göre mali tabloların haz²rlanmam² t².

lk mali tablo denkle tirme i lemi:

irket, mali tabloların Seri: XI/20 say²tebli uyar²nca ilk defa 31 Aral²k 2003 tarihinde düzenlemi bulunmektedir. Mali tabloların bu tebli hükümleri uyar²nca ilk defa düzenlendi i 2003 y²te hesap dönemi ba 2na kadar olan dönemde düzeltilmi tutarlar² ile olmak üzere, aktif kalemlerden, borçlar² ve öz sermaye kalemlerinin ç²karılması sonucunda kalan k²söz öz sermaye hesap grubu içinde, geçmi y²tlar kar² / (zarar²) ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farklar² hesaplarında izlenmektedir.

b) Uygulanan Muhasebe İlkeleri:

li ikteki mali tabloların haz²rlanmasında kullanılan önemli muhasebe ilkeleri a a 2daki gibidir:

Enflasyon muhasebesi:

Ekte sunulan mali tablolar Seri XI, No:20ın (Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine li kin Usul ve Esaslar² Hakkındaki Tebli i) öngördü ü Türk Lirasının satın alma gücündeki de i imi yansıtmak üzere yapılan düzeltmeleri içermektedir.

SPK Seri: XI No: 20 say²tebli , yüksek enflasyon dönemlerinde haz²rlanan mali tabloların bilanço tarihindeki paranın satın alma gücüyle gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere tekabül eden bakiyelerin de ayn² birimden gösterilmesini öngörmektedir. Seri: XI No: 20 say²tebli in uygulanmasın gerektiren durumlardan biri, üç y²tlık kümülatif enflasyon oranının %100 veya üzerinde olmasındır. Türkiyele Devlet statistik Enstitüsü tarafından yayımlanan Toptan E ya Fiyat Endeksi baz alınd² 2nda söz konusu kümülatif oran 31 Aral²k 2004 tarihi itibariyle sona eren üç y²tlık dönem için % 69,7dir. Bu tebli in uygulanmasın öngören bir di er sebep ise ilgili dönemin bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının, hesap döneminin ba 2na göre %10 veya daha fazla bir oranda artmasında halinde, içinde bulunulan hesap döneminde yüksek enflasyon döneminin ba lamasındır.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, Devlet statistik Enstitüsü (D E) tarafından yayımlanan toptan e ya fiyat endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanm² t² (1994 endeksi: 100). Ekte sunulan 31 Aral²k 2004 tarihi itibariyle mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan söz konusu endeks ve katsayılar a a 2da belirtilmi tir:

Tarih	Endeks	Katsay ²
31 Aral ² k 2001	4.951,7	1,6972
31 Aral ² k 2002	6.478,8	1,2971
31 Aral ² k 2003	7.382,1	1,1384
31 Aral ² k 2004	8.403,8	1,0000

Türk Lirası ve Amerikan Doları arasındaki çevirim kurunun y²tlık de i imi Toptan E ya Fiyat Endeksinde göre Türkiyeleki genel fiyat enflasyonu ile a a 2da oldu u gibi kar 2la t²rlanabilir.

Y ² l:	2004	2003	2002	2001
Devalüasyon Oran ²	(%3,85)	(%14,6)	%13,6	%114,3
TEFE Enflasyon Oran ²	%13,8	%13,9	%30,8	%88,6

31 Aral²k 2004 tarihi itibariyle Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan dolar paritesi, 1,3421 YTLdir. (31 Aral²k 2003: 1,395835 YTL = 1 ABD Doları)

Enflasyon muhasebesi: (devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu Seri: XI No: 20 sayılı tebliği ile kin düzeltmeler a a da belirtilen yöntemler uygulanarak ili ikteki mali tablolara yansıtılmaktadır.

- Bilanço tarihindeki cari de erlerle ifade edilmemi olan bilanço kalemleri genel fiyat endeksi (D E) kullanılmak suretiyle bilanço tarihindeki parasal de erlere ta nım tır. Buna ek olarak, önceki dönemlerle ilgili bakiyelerin de genel fiyat endeksi uygulanarak aynı parasal birimi ifade etmesi sağlanmaktadır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde geçerli parasal birim ile gösterildiklerinden yeniden düzeltilmemiştir. Parasal kalemler, elde tutulan nakitleri ve nakit olarak alacaklar veya nakit olarak ödenecek borçlar ifade etmektedir.
- Parasal olmayan aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihine kadar oluşan genel fiyat endeksi ile çarpılmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, sabit kıymetler, finansal duran varlıklar ve benzeri parasal olmayan varlıklar alım tarihlerinden itibaren, piyasa rayicini amaçlamak kaydıyla, bilanço tarihine dek endekslenmeye tabi tutulmuştur. Birikmiş amortismanlar da endekslenmiş tutarlar üzerinden yeniden hesaplanmıştır. Sermayenin düzeltilmesinde sermaye artırımının tescil tarihi veya sermaye artırımına mahsuben ödenen tutarların tahsil tarihi dikkate alınmıştır. Emisyon primlerinin düzeltilmesinde ise tahsil tarihleri dikkate alınmıştır. Diğer özsermaye kalemleri ise oluştukları ekilde veya özsermayedeki artış tarihleri esas alınmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.
- Tüm gelir tablosu kalemleri paranın bilanço günündeki satış alma gücü cinsinden ifade edilmek amacıyla, gelir ve giderlerin tahakkuk ettiği tarihler esas alınarak düzeltme işlemine tabii tutulur ancak parasal olmayan bilanço kalemlerinin düzeltilmesine bağlı amortisman, sabit kıymet satış karı / (zarar) gibi özellik taşıyan gelir tablosu kalemlerine ilişkin Seri: XI No: 20 sayılı tebliği ile getirilen hükümler saklıdır.
- Parasal kazanç ve kayıplar; enflasyon etkisi sonucunda ve parasal olmayan varlıkların, özkaynakların ve gelir tablosu kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklardan oluşmaktadır. Düzeltilmeler sonucunda oluşan bütün parasal kazanç ve kayıplar, gelir tablosunda gösterilmiştir.

b) Uygulanan Muhasebe İlkeleri: (devamı)

Yeni Türk Lirası:

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yürürlük tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi Yeni Türk Lirası (YTL) ve alt birimi ise Yeni Kuru + (YKr) olarak tanımlanmıştır. İlgili Kanun'un 2.maddesi ile Türk Lirası yeni para birimi olan Yeni Türk Lirasına dönüşümü ve Türk Lirasından altı sız kaldırılarak, bir milyon Türk Lirası e ittir bir Yeni Türk Lirası (1.000.000 TL= 1 YTL) de isim oranında yeni bir de er getirilmiştir. Bakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun MSD-10/832 -43399 sayılı ve 1 Aralık 2004 tarihli yazısına istinaden, 2005 yılı içerisinde kamuya açılacak olan hesap dönemlerine ilişkin mali tabloların kararlaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ili ikteki mali tablolar sadece kararlaştırma yapmak amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

c) Menkul Kıymetler

Menkul kıymetler elde etme maliyetiyle kayıtlara alınmaktadır. Cari dönemde, Devlet Tahvili, Hazine Bonosu ve Gelir Ortaklığı Senetleri gibi kamu menkul kıymetlerinde, vadelerinde elde edilecek gelirin sözkonusu menkul kıymetlerin iktisabından bilanço tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmı için iç verim oranına göre gelir tahakkuk ettirilmiştir. Tahakkuk ettirilen tutar, bilançoda menkul kıymetler, gelir tablosunda ise diğer faaliyetlerden gelir ve karlar+hesap grubu içinde gösterilmiştir.

Ters repo konusu ilemler vadede elde edilecek gelirin gün esasına göre tahakkuk ettirilmesiyle hesaplanan gelir reeskontunun maliyet üzerine eklenmesiyle de erlenmektedir.

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

liyetinin satın alma yılına ait düzeltme katsayılar² kullanılarak
rtiz irketi tarafından belirlenen rayiç de eri kar ıla tırarak, dü ük
lar², geli tirilmekte olan gayrimenkul projelerinin maliyetlerinden

olu maktadır.

Bu gayrimenkullerin rayiç de erleri, yapılan ekspertiz çal² malarına göre;

	Ekspertiz/ Rapor Tarihi	Ekspertiz/ Rayiç De eri (YTL)	Net Defter De eri (YTL) ¹
a) Ankara/Eski ehir Yolu - Çayyolu Arsa	27.12.2004	4.180.000	5.730.084

olarak belirlenmi tir.

31 Aralık 2004 tarihi itibariyle stokların enflasyona göre düzeltilmi net defter de erleri gerekli de er
dü üklü ü kar ılıklar² ayrılmak suretiyle rayiç de erleriyle mali tablolara yansıtılm² tır. Bilanço tarihi
itibariyle ekli mali tablolarda stoklar için 1.550.084 YTL tutarında de er dü üklü ü kar ılı² ayrılm² tır.
(31 Aralık 2003: 2.336.952 YTL)

e) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Amortisman tabi maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıklar, ilgili varlıkların elde etme
maliyetinin satın alma yıllarına ait düzeltme katsayılar² kullanılarak yeniden düzenlenmi de erleri
üzerinden gösterilmektedir. İlgili amortisman ve tükenme ve itfa payları enflasyona göre düzeltilmi yeni
de erleri üzerinden geçmi i kapsayacak ekilde do rusal amortisman yöntemi kullanılarak
hesaplanm² tır.

Sabit kıymetlerin ortalama ekonomik ömürleri gözönüne alınarak belirlenen amortisman ve itfa oranları
a a ında belirtilmi tir:

	%
Binalar	2
Ta ılılar	20
Demirba lar	20
Özel Maliyetler	10
Haklar	20

irket maddi duran varlıklarının içinde yer alan gayrimenkullerinin enflasyona göre endekslenmi de eri
ile ekspertiz de erini kar ıla tırarak, dü ük olan² ile de erlemektedir. Maddi duran varlıklar içerisinde yer
alan binaların, rayiç de erleri enflasyona göre düzeltilmi net defter de erinden dü ük ise rayiç de erleri
ile, yüksek ise net defter de erleriyle mali tablolara yansıtılm² tır. Ekli mali tablolarda binalar için
2.415.257 YTL tutarında de er dü üklü ü kar ılı² ayrılm² tır. (31 Aralık 2003: 1.819.758 YTL)

Yapılan ekspertiz çal² malarına göre;

(¹) Stokların net defter de eri enflasyon düzeltmelerini içermektedir.

	Ekspertiz/Rapor Tarihi	Ekspertiz/Rayıç De eri (YTL)	14 Net Defter De eri (YTL) ¹
a) Ankara/Üsküp Caddesi Ofis	27.12.2004	1.445.000	594.426
b) Ankara/Tunal ² Hilmi Caddesi (Finans Market) Ofis	27.12.2004	3.000.000	1.892.986
c) Ankara/Tunal ² Hilmi Caddesi Ofis	27.12.2004	1.200.000	1.356.175
d) Ankara/Binnaz Sokak Bina	27.12.2004	12.110.000	13.304.346
e) stanbul/Levent (Parkmaya) Ofis	27.12.2004	5.100.000	5.501.942
f) stanbul/Ba dat Caddesi Ofis	27.12.2004	1.225.000	1.864.027
g) stanbul/Bak ² rköy stasyon Caddesi Ofis	27.12.2004	2.800.000	2.474.609
h) stanbul/Kad ² köy Ofis	27.12.2004	1.560.000	1.382.676
l) Ankara/Tunal ² Hilmi Caddesi121-B Ofis	27.12.2004	4.070.000	4.093.766

olarak belirlenmi tir.

f) Gelir ve Giderler

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esas² uygulanmaktadır. Buna ba l² olarak gelir, hizmet bitirildi i veya mal teslim edildi i anda hesaba al²nmaktadır.

g) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Bilançoda yer alan yabancı² paraya ba l² varlıklar T.C. Merkez Bankas² y²l sonu döviz al² kuru ile, yabancı² para borçlar ise T.C. Merkez Bankas² y²l sonu döviz sat² kuru ile de erlendirilerek kayda al²nmaktadır. Y²l içinde gerçekle en yabancı² paraya ba l² i lemler, i lem tarihindeki kurlar kullan²ılarak Yeni Türk Lirası²na çevrilmiştir. Bu i lemlerden do an kur fark² gelir ve giderleri gelir tabloları²na dahil edilmektedir.

h) Vergi

Gayrimenkul yat²rım ortaklı² 2 statüsünü kazanm² olan irketin gayrimenkul yat²rım ortaklı² 2 faaliyetlerinden elde edilen kazanç Kurumlar Vergisi Kanununun 8. Maddesi 4-d bendine göre Kurumlar Vergisi²nden istisnadır. Ayr²ca gayrimenkul yat²rım ortaklıkların² kazançları² geçici vergi uygulamasına da tabi de ildir. Gelir Vergisi Kanununun 94. maddesinin 6/a fıkras² ve Bakanlar Kurulu Kararı² ile gayrimenkul yat²rım ortaklıkların² portföy i letmecili i kazançları² üzerinden yapılacak vergi tevkifat oran² %0 olarak belirlenmi tir.

ı) Kıdem Tazminatı

irket, mevcut i kanunu gere ince emeklilik nedeniyle i ten ayrılan, istifa ve kötü davranı² d² 2ndaki nedenlerle i ine son verilenlerden irketde bir çalı² ma y²l² doldurmu personele belirli miktarda kıdem tazminatı² ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalı² 2lan her sene için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2004 tarihi itibariyle irketin kıdem tazminatı² yükümlülü ü 98.173 YTLdir (31.12.2003: 79.200 YTL).

(¹) Maddi duran varlıklar, net defter de eri enflasyon düzeltmelerini içermektedir.

ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR:

Hilmi Caddesi No:121Böyle yer alan ofis 3 Ocak 2005 tarihinde 750.000 TL değerinde taşınmazın mülkiyeti devredilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren taşınmazın kira bedeli olarak tahsil edilerek on yıllık süre için kiraya verilmiştir.

01.01.2005 tarihi itibarıyla tazminat tavanı 1.648,9 YTL'ye yükseltilmiştir.

13) ARTA BAKULI OLAYLAR:

01.01.2003-31.12.2003 döneminde şirket tarafından açılmış davalar: 2002/192 dosya numarası ile Ankara 5. Vergi Mahkemesinde, Ankara Defterdarlığı Veraset Ve Harçlar Vergi Dairesi aleyhine T.Vakıflar Bankası T.A.O. 19.119 YTL (tarihi de erle) ve Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 19.119 YTL (tarihi de erle) olmak üzere toplam 38.238 YTL (tarihi de erle) tutarında Tapu ve Kadastro Harcı için birlikte dava açılmışlardır. 31 Aralık 2004 dönemi itibarıyla dava devam etmektedir.

01.01.2004-31.12.2004 ve 01.01.2003-31.12.2003 döneminde şirket aleyhine açılmış iki dava vardır. Bu davalar: 2003/1513 ve 2003/1514 dosya numarası ile Ankara 11. Mahkemesinde, Ömer Hamdi KIRAL ile Fulya UZER tarafından işin feshi nedeni ile açılmıştır. Davacılar, göreve yeniden atama talebi ile ya da batıl haliyle, tazminat talebi ile (hbar tazminatının üç katı tazminat talebi için fazlaya ilkin talep hakkı saklı kalmak kaydıyla 500 YTL (tarihi de erle), 15.10.2002 tarihinden itibaren Yönetim Kurulunca kaldırılan ikramiyeler için fazlaya ilkin talep hakkı saklı kalmak üzere 1.000 YTL (tarihi de erle) ve bir yıllık ücret tutarında dava açılmışlardır. Bu davalara ilkin, Yargıtay 9. Hukuk Dairesince verilen 2004/758 ve 759 sayılı kararlar incelendiğinde; feshin geçersizli ine ve davacıların iade sine, i e batıl haliyle ödenmesi gereken tazminat miktarının takdiren davacıların altı aylık brüt ücreti olarak belirlenmesine karar verildiği görülmüştür.

Bu karar çerçevesinde yukarıda adı geçen kişiler ile batıl haliyle karar verilmiş olup, yargıtayca belirlenen altı aylık brüt ücret toplamı olan 28.398 YTL'den yasal vergi kesintileri yapıldıktan sonra ödenmek üzere 23.307 YTL karar ayrılmıştır. Ancak ilgililerce yatırılan tutarın eksik olduğu iddiası ile şirket aleyhine icra takibine girişimi ve şirkete icra emri gönderilmiştir. İade davasına ilkin mahkeme ilamının bir tespit hükmü olduğu, eda hükmü olmadığı, alacak tutarının tartışılabilir olduğu bu nedenle ilamın icra takibine konu edilemeyeceği gerekçesi ile icra emrinin ve takibinin iptali istemiyle 7. sıra Hukuk Hakimliği nezdinde 2004/464 ve 2004/465 dosya numarası ile dava açılmıştır.

14) MUHASEBE TAHMİNLERİNDE ORTAYA ÇIKAN DEĞERLER:

Cari döneme ve önceki döneme ilkin olarak, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

15) AKTİF DEĞERLER ÜZERİNDEKİ POTEK VEYA TEMİNAT TUTARI:

31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihleri itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

S GORTA TUTARLARI:

Kıymet Cinsi	Net Defter De eri (1) (YTL)	Sigorta De eri (2) (YTL)	Kapsam Yüzdesi (2/1)
Maddi Duran Varlıklar:			
Ta it Araçları	81.674	94.650	1,16
Dö eme ve Demirba lar	22.360	220.000	9,84
Binalar :	32.464.953	11.500.000	
Ankara/Finans Market Ofis	1.892.986	1.400.000	0,74
stanbul/Parkmaya Ofis	5.501.942	2.050.000	0,37
Ankara/Tunal Hilmi Cd.Ofis	1.356.175	400.000	0,29
stanbul /Ba dat Cd.Ofis	1.864.027	400.000	0,21
stanbul/Bak köy stasyon Cd.Bina	2.474.609	1.000.000	0,40
Ankara/Üsküp Caddesi Ofis	594.426	900.000	1,51
Ankara/Binnaz Sokak Bina	13.304.346	4.850.000	0,36
stanbul/Kad köy Ofis	1.382.676	500.000	0,36
Ankara/Tunal Hilmi Cd.121B.Ofis	4.093.766	- (2)	-
	32.568.987	11.814.650	

31.12.2003 tarihi itibariyle aktif de erler üzerindeki toplam sigorta de eri 26.525.024 YTL'dir.

17) ALINAN POTEK VE TEM NATLAR:

31.12.2004 tarihi itibariyle irket'in stoklar olu turan stanbul li Kad köy Içesi Ba dat Caddesi 38/5 deki gayrimenkulün kira sözleşmesi kapsamında Sunu Pazarlama Ve Plastik Endüstri A. 'den 8.631 YTL tutarında (6.400 ABD Dolar) depozito ile Ankara ili Çankaya Içesi Tunal Hilmi Caddesi Binnaz Sokak 2/A'daki gayrimenkulün kira sözleşmesi kapsamında Koleksiyon Tasarım Mobilya ve Orman Ürünleri A. 'den 60.000 YTL Kesin Teminat Mektubu (tarihi de erle) alınmıştır.

31.12.2003 tarihi itibariyle irket'in stoklar olu turan stanbul li Kad köy Içesi Ba dat Caddesi 38/5 deki gayrimenkulün kira sözleşmesi kapsamında Sunu Pazarlama Ve Plastik Endüstri A. 'den 10.218 YTL tutarında (6.400 ABD Dolar) depozito ile Ankara ili Çankaya Içesi Tunal Hilmi Caddesi Binnaz Sokak 2/A'daki gayrimenkulün kira sözleşmesi kapsamında Koleksiyon Tasarım Mobilya ve Orman Ürünleri A. 'den 60.000 YTL Kesin Teminat Mektubu (tarihi de erle) alınmıştır.

18) PAS FTE YER ALMAYAN TAAHHÜTLER:

31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihleri itibariyle pasifte yer almayan taahhütler bulunmamaktadır.

19) BANKALARDAK BLOKE MEVDUAT TUTARLARI:

31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihleri itibariyle bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

20) MENKUL KIYMETLER N KAYITLI DE ERLER LE BORSA RAY ÇLER N N KAR ILA TIRILMASI

31 Aralık 2004 tarihi itibariyle irketin menkul kıymetlerinin maliyet de erleri, kayıtlı de erleri ve borsa rayıçları aşağıda belirtilmiştir:

	Maliyet De eri YTL	Kayıtlı De eri YTL	Borsa Rayıcı YTL
Ters Repo	94.711	94.739	94.739
Devlet Tahvili	7.252.570	7.492.109	7.606.335
Toplam	7.347.281	7.586.848	7.701.074

(1) Ta it araçlar, n ve dö eme ve demirba lar, n net defter de eri enflasyon düzeltmelerini içermekte olup, binalar ise enflasyona göre düzeltilmiş de eri ile ekspertiz de erlerinin kar la tırılması, sonucunda düşük olan ile gösterilmiştir.

(2) 30 Aralık 2004 tarihinde satın alınan bina, 750.000 YTL bedel ile 1 Ocak 2005 tarihinde binalamak üzere, 3 Ocak 2005'te sigorta ettirilmiştir.

	Net Değeri YTL	Kayıtlı Değeri YTL	Borsa Rayicisi YTL
Ters Repo	49.974	49.996	49.996
Hazine Bonosu	2.162.962	2.766.353	2.868.947
Toplam	2.212.936	2.816.349	2.918.943

21) ORTAKLAR, TIRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR TARAFINDAN ÇIKARILAN MENKUL KIYMETLER:

01.01.2004 - 31.12.2004 ve 01.01.2003 - 31.12.2003 dönemlerinde ortaklar, iştirakler ve bağımlı ortaklıklar tarafından çıkarılmamış menkul kıymet bulunmamaktadır.

22) MAL TABLOLARDA İZLENİLE BİREŞİM TAHSİSİ HESAP KALEMLERİNDEN DAHİL OLMADU GRUBUN TOPLAM TUTARININ %20'SİNİ VEYA BİLANÇO AKTİF TOPLAMININ %5'İNİ AŞAN KALEMLERİN AD VE TUTARLARI:

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelecek Aylara Ait Giderler	11.472	20.174
Devreden Katma Değer Vergisi	-	60.465
	11.472	80.639
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
Özel Maliyetler (Net)	41.948	49.786
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Gelecek Aylara Ait Gelirler	163.479	-
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		
Mahkeme kararına istinaden ödenecek tazminat	23.307	-
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
Gelecek yıllara Ait Gelirler	11.677	-
Diğer Faaliyetlerden Gelirler Ve Karlar		
Faiz Gelirleri	262.982	-
Menkul Kıymet Satış Karları	735.333	789.030
Kambiyo Karları	1.582	1.111
	999.897	790.141
Diğer Faaliyetlerden Giderler Ve Zararlar		
Kambiyo Zararı	1.261	502
Diğer Olağanüstü Giderler ve Zararlar		
Değer Düşük Karşılıklı Gideri	1.822.903	2.814.081

23) DİĞER ALACAKLAR İLE DİĞER KISA VE UZUN VADELİ BORÇLAR ÇERÇEVESİNDE YER ALAN PERSONELDEN ALACAKLAR/BORÇLAR:

31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar ile diğer kısa ve uzun vadeli borçlar içinde personel borcu ve/veya alacak bulunmamaktadır.

24) ORTAKLAR, TIRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİŞKİN ÜPHELİ ALACAKLAR:

31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihleri itibarıyla ortaklar, iştirakler ve bağımlı ortaklıklara ilişkin üpheli alacak bulunmamaktadır.

ALACAKLARA İLİŞKİN ÜPHELİ ALACAKLAR:

riyle vadesi gelmi ve vadesi gelmemi alacaklara ili kin üpheli

26) LETME İLE DOLAYLI SERMAYE İLİŞKİNE SAHİP TIRAK VE BAĞLI ORTAKLIKLAR:

letme ile dolaylı sermaye ili kisine sahip i tirak ve ba lı ortaklıklar bulunmamaktadır.

27) TIRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLARDAN ELDE EDİLEN BEDELSİZ HİSSELER:

31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihleri itibariyle i letmenin i tiraki ve/veya ba lı ortaklıklar bulunmamaktadır.

28) TAİNMAZLAR ÜZERİNDEKİ AYNI HAKLAR:

31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihleri itibariyle ta ınmazlar üzerinde aynı haklar bulunmamaktadır.

29) DURAN VARLIKLARDA SON ÜÇ YILDA YAPILAN YENİDEN DEĞERLEME TUTARLARI:

irket Vergi Usul Kanununun 5024 sayılı Tebliği uyarınca enflasyon muhasebesi düzeltmelerini yasal kayıtlarında 2004 yılından itibaren uygulamaya başladığından dolayı 2004 yılı içerisinde yeniden değerlendirilmemiş ve 31 Aralık 2003 tarihine kadar yasal kayıtlarında oluşan yeniden değerlendirilmemiş enflasyon muhasebesi uygulaması sırasında ekli mali tablolarından elimine edilmiştir.

30) YABANCI PARALAR VE YABANCI PARALARLA TEMSİL EDİLEN ALACAK VE BORÇLAR:

31 Aralık 2004

YABANCI PARA BORÇLAR

Borcun Mahiyeti	Yabancı Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Döviz Kuru	Tutarı (YTL)
Depozito	USD	6.400	1,3486	8.631

irket'in 31.12.2003 tarihi itibariyle yabancı para cinsinden 10.218 YTL tutarında alınan depozitosu bulunmaktadır.

31) ORTAKLAR, TIRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR LEHİNE VERİLEN YÜKÜMLÜLÜKLER:

31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihleri itibariyle verilmiş yükümlülük bulunmamaktadır.

32) PERSONEL YAPISI:

31.12.2004 tarihi itibariyle personel sayısı 14'dür. (31.12.2003 tarihi itibariyle personel sayısı 15'dir.)

Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışmış olan personelin toplam sayısı aşağıdaki gibidir:

Personel Yapısı	31 Aralık 2004	31 Aralık 2003
Genel Müdür	1	1
Finansman Koordinatörü	1	1
Proje Geliştirme Koordinatörü	1	1
Muhasebe ve denetimler Müdürü	1	1
Muhasebe ve denetimler Müdür Yrd	1	1
Uzman	3	3
Muhasebe Elemanı	1	1
Büro Elemanı	3	4
Hizmet Elemanı	2	2
Toplam	14	15

33) MAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR:

tföyünde yer alan Çayyolu üzerinde bulunan arsa üzerinde
çin, Sermaye Piyasas² Kurulundan ek süre verilmesi talep

y² Sermaye Piyasas² Kurulu kararıyla sözkonusu arsa üzerinde
hedeflenen projelerin gerçekleşmesi için 22.08.2005 tarihine kadar ek süre verilmiştir.

- b) 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, 452.603 YTL tutarındaki net parasal pozisyon zarar², (31 Aralık 2003: 319.260 YTL) nakit akış tablosunda diğer nakit ç² larına ve fon akış tablosunda fon ç² gerektirmeyen diğer gelirler hesabına s² n² lanmıştır.
- c) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: XI, No: 26) göre "Mali tablolarda özsermaye kalemleri kayıtlı diğerleri üzerinden gösterilir. Bunların düzeltilmesi sonucunda oluşan farklar, toplu halde "Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları" hesabında gösterilir."

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: XI, No: 26) göre "Mali tablolarda özsermaye kalemleri kayıtlı diğerleri üzerinden gösterilir. Bunların düzeltilmesi sonucunda oluşan farklar, toplu halde "Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları" hesabında gösterilir." Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları bilançonun pasifinde özsermaye ana grubu altında gösterilmektedir. 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla oluşan 55.308.023 YTL tutarındaki (31 Aralık 2004 tarihindeki paranın satışına gücü ile ifade edilmiştir) çevirim farklarından SPK'nın 30 Aralık 2003 tarih ve 1630 sayılı kararı uyarınca 31 Mart 2004 itibarıyla geçmiş yıllar zararında takip edilen 26.823.351 YTL, sırasıyla 4.587.718 YTL kayıtlardaki nominal olan üstü yedek akçelerden, 452.099 YTL kayıtlardaki nominal yasal yedek akçelerden, 2.112.377 YTL kayıtlardaki nominal emisyon priminden ve kalan 19.671.157 YTL özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan çevirim farkından mahsup edilmiştir.

Mahsup sonrası 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabına aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Hesap adı		
Sermaye	26.299.008	26.299.008
Emisyon Primi	9.337.858	16.442.803
Yasal Yedekler	-	1.556.678
Ölçülen Üstü Yedek	-	10.939.711
	<u>35.636.866</u>	<u>55.238.200</u>

- d) Konusu kalmayan karlı gelirleri hesabında yer alan 1.312.650 YTL, stoklar hesap grubu altında izlenen arsalar ve maddi duran varlıklar hesap grubu altında izlenen binalar için önceki dönemlerde ayrılan karlıları, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla hesaplanan karlı tutarları ile karşılaştırılması sonucu, konusu kalmayan karlıların karlılardan iptal edilmesinden oluşmaktadır.
- e) 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla toplam yurtiçi satışlarının 8.210.845 YTL tutarındaki karlı, 3 Kasım 2004 tarihinde yapılan bir adet arsa bedelinden oluşmaktadır. Arsanın kayıtlı değeri 7.907.924 YTL tutarında satışlarının maliyetine karşılık tır.

LER NE GÖRE HAZIRLANAN

.OSU D PNOTLARI

2%TL+olarak aç2klanm2 t2r)

- 1) **Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları:** 653.916 YTL². (31.12.2003: 623.874 YTL)
 - a) Amortisman giderleri 640.668 YTL². (31.12.2003: 610.211 YTL)
 - b) itfa ve tükenme paylar² 13.248 YTL². (31.12.2003: 13.663 YTL)
- 2) **Dönemin reeskont ve kar ilik giderleri:**

Dönemin reeskont gideri bulunmamaktadır.

Dönemin kar 2k giderleri toplam² 1.851.505 YTL olup, 28.602 YTL k2dem tazminat² kar 2k gideri, faaliyet giderleri hesap gruplar² alt²nda ve 1.822.903 YTL arsa ve binalara yapt²ılan ekspertiz sonucu ortaya 2kan de er dü ü kar 2², ola anüstü giderler ve zararlar hesap grubu alt²nda izlenmektedir.

(31 Aralık 2003 dönemin kar 2k giderleri toplam² 2.837.128 YTL olup, 23.047 YTL k2dem tazminat² ve 2.814.081 YTL arsa ve binalara yapt²ılan ekspertiz sonucu ortaya 2kan de er dü ü kar 2² ndan olu maktadır.)
- 3) **Dönemin Tüm Finansman Giderleri:**

Cari döneme ve önceki döneme ait finansman gideri bulunmamaktadır.
- 4) **Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, ba li ortaklık ve i tiraklerle ilgili kısmın tutarı (toplam tutar içindeki payları %20²yi a anlar ayrıca gösterilecektir):**

Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, ba l2 ortaklık ve i tiraklerle ilgili k2sm² bulunmamaktadır.
- 5) **Ortaklar, ba li ortaklık ve i tiraklerle yapılan satı ve alı lar (toplam tutar içindeki payları %20²yi a anlar ayrıca gösterilecektir.):**

2004 dönemi içinde irket orta 2 olan T.Vak2flar Bankas² T.A.O.'ndan net defter de erleri 1.382.676 YTL ve 4.093.766 YTL tutar²nda olan 2 adet bina sat²n al²nm² t2r. Ayr²ca T.Vak2flar Bankas² T.A.O.'ndan 787.603 YTL ve T.Vak2flar Bankas² T.A.O.'nun i tiraki olan Vak2f Yat²2rm ve Menkul De erler A. .'den 483.312 YTL tutar²nda kira geliri elde edilmi tir.

(31.12.2003 dönemi itibariyle irket orta 2 olan T.Vak2flar Bankas² T.A.O.'ndan 680.866 YTL ve T.Vak2flar Bankas² T.A.O.'nun i tiraki olan Vak2f Yat²2rm Ve Menkul De erler A. .'den 500.082 YTL tutar²nda kira geliri elde edilmi tir.)
- 6) **Ortaklar, ba li ortaklık ve i tiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (toplam tutar içindeki payları %20²yi a anlar ayrıca gösterilecektir):**

31.12.2004 dönemi itibariyle irket orta 2 olan T.Vak2flar Bankas² T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli Sand² 2 Vakf²ına 24.204 YTL kira ödemesi yap²lm² t2r.

31.12.2003 dönemi itibariyle irket orta 2 olan T.Vak2flar Bankas² T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli Sand² 2 Vakf²ına 31.364 YTL kira ödemesi yap²lm² t2r
- 7) **Yönetim Kurulu Ba kan ve üyeleriyle Genel Müdür, Genel Koordinatör, Genel Müdür Yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sa lanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:**

127.123 YTL². (31.12.2003 : 251.466 YTL)

u yöntemlerde yapılan de i ikliklerin dönemin amortisman
eya azalî (-) :

ntemlerde yapılan de i ikliklerin dönemin amortisman giderlerinde
ıkmaktadır.

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

9) Stok maliyeti hesaplama sistem ve yöntemi:

Stoklar, irketin i tigel konusu çerçevesinde farklı yerde ve özellikteki arsa ve arazilerinden oluşmaktadır. Stoklar olu turan her bir arsa ve arazi elde etme maliyeti ile kayıtlara alınmakta ve aynı bedelle kayıtlardan çıkartılmaktadır.

10) Varsa, tamamen veya kısmen fiili stok sayımı yapılmamasının gerekçeleri:

31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihleri itibariyle stok sayımı yapılmamıştır.

11) Yurtiçi ve Yurtdışı Satışlar hesap kalemi içinde yer alan ürün, hurda, döküntü gibi maddelerin satışları ile hizmet satışlarının ayrı ayrı toplamalarının brüt satışların %20'sini aşması halinde, bu madde ve hizmetlere ilişkin tutarları:

31.12.2004 tarihi itibariyle satışlar kira gelirinden ve bir adet arsa satışından oluşmaktadır. Söz konusu satışların içinde hurda, döküntü ve hizmet satışları bulunmamaktadır.

31.12.2003 tarihi itibariyle satışlar kira gelirinden oluşmaktadır. Söz konusu satışların içinde hurda, döküntü ve hizmet satışları bulunmamaktadır.

12) İletmenin varsa satışlarıyla ilgili teklif ve sübvansiyonlar:

irketin satışlarıyla ilgili olarak aldığı teklif ve sübvansiyonlar bulunmamaktadır.

13) Önceki dönemlere ilişkin gelir ve giderler ile önceki dönemlere ait gider ve zararların tutar ve kaynakları:

irketin 31.12.2004 ve 31.12.2003 tarihi itibariyle önceki döneme ilişkin herhangi bir gelir ya da zarar bakiyesi bulunmamaktadır.

14) Hisse Başına Kar :

irketin temettü imtiyazı bulunan imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2004
(YTL)

Hisse başına kar YTL/% 0,1969/19,69

Sermaye Piyasası Kurulunun 25 Şubat 2005 tarih ve 7/242 sayılı kararıyla SPK'ya tabi ortaklıklarda 2004 yılı sonu itibariyle yapılacak kar dağılımına ilişkin hususlar düzenlenmiştir. 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin SPK mevzuatına göre hazırlanan ekli mali tablolarında 984.654 YTL ve yasal kayıtlarında ise 996.147 YTL dönem karı bulunmaktadır. Yukarıda anılan Kurul kararında belirtildiği gibi, SPK'ya tabi ortaklıkların net dağıtılabilir karlarının dağılımında Kurul'un düzenlemeleri sonucu bulunan tutarların esas alınması öncelikli olduğundan, irketin 2004 yılı için kar dağılımında SPK mevzuatına göre hesaplanan karlar esas alınacaktır.

15) Her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, İletmenin dönem içinde gerçekleştirilen mal ve hizmet üretim miktarlarındaki değişimler:

01.01.2004-31.12.2004 döneminde irketin herhangi bir üretimi yoktur. Cari dönemde toplam 5.476.442 YTL tutarında (31 Aralık 2004 tarihi itibariyle paranın satınalma gücü ile ifade edilmiştir) iki adet bina satın alınmıştır. Ayrıca, cari dönem içerisinde tamamlanan gayrimenkul geliştirme projesi bulunmamaktadır.

01.01.2003-31.12.2003 döneminde her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, İletmenin dönem içinde gerçekleştirilen mal ve hizmet üretim miktarlarında değişim bulunmamaktadır.



*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

İmak üzere, i letmenin dönem içinde gerçekte tirdi i mal ve

01.01.2003-31.12.2003 döneminde dokuz adet gayrimenkule ait on bir adet
ba 2ms2z bölümden elde edilen 2.090.890 YTL tutarındaki kira gelirleri ile bir adet 7.907.924 YTL maliyet
bedelindeki arsanın, 8.210.845 YTL brüt sat2 gelirinden oluşmaktadır.

01.01.2003-31.12.2003 döneminde sekiz adet gayrimenkule ait sekiz adet ba 2ms2z bölümden elde edilen
1.537.449 YTL tutarındaki kira gelirlerinden oluşmaktadır.

1. Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A. Ş.'nin (%irketi) 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu (%SPK) tarafından yayımlanan Seri XI No: 1 sayılı Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara ilişkin İnceleme ve Kurallar Hakkında Tebliği ve Seri: XI No: 20 sayılı Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliği uygun olarak düzenlenen enflasyona göre düzeltilmiş bilançosunu (sayfa 1 ve 2) ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait enflasyona göre düzeltilmiş gelir tablosunu (sayfa 3) incelemi bulunuyoruz. Söz konusu mali tablolar, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmiştir. İncelememiz, genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli görülen diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. Görüşümüze göre, sözkonusu enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolar şirket'in 31 Aralık 2004 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, mevzuata ve SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine (bakınız bilanço dipnotu 11.a) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Ankara, 7 Mart 2005

DENETİM SERBEST MALİ MÜHÜRLE K A. Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Bülent BEYDÜZ
Sorumlu Ortak, Bağımsız denetçi