

**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2010  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

---

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                     | <b>SAYFA</b> |
|--|--------------|
| <b>BAĞIMSIZ DENETİM 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>  |



**BAKER TILLY**  
**G Ü R E L İ**  
GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

**FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ'** nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar **VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ'** nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

(İstanbul, 21 Şubat 2011)

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



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

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

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

|  | Notlar          | Bağımsız Denetimden<br>Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31.12.2010 | Bağımsız Denetimden<br>Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31.12.2009 |
|--|-----------------|---|---|
| <b>VARLIKLAR</b>                                 |                 |   |   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                           |                 | <b>5.850.278</b>  | <b>5.800.356</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                        | Not.6           | 5.622.274   | 5.557.333   |
| Finansal Yatırımlar                              | Not.7           | -   | -   |
| Ticari Alacaklar                                 | Not.10          | 215.537   | 233.152   |
| <i>İlişkili Taraflar Harici Ticari Alacaklar</i> | Not.10          | 5.697   | 19.693  |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>     | Not.10 - Not.37 | 209.840   | 213.459   |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar        | Not.12          | -   | -   |
| Diğer Alacaklar                                  | Not.11          | -   | -   |
| Stoklar  | Not.13          | -   | -   |
| Canlı Varlıklar                                  | Not.14          | -   | -   |
| Diğer Dönen Varlıklar                            | Not.26          | 12.467  | 9.871   |
| <b>Toplam</b>                                    |                 | <b>5.850.278</b>  | <b>5.800.356</b>  |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar      | Not.34          | -   | -   |
| <b>Duran Varlıklar</b>                           |                 | <b>125.672</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           | 97.150  | 96.593  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar        | Not.16          | -   | -   |
| Canlı Varlıklar                                  | Not.14          | -   | -   |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                    | Not.17          | -   | -   |
| Maddi Duran Varlıklar                            | Not.18          | 9.774   | 15.298  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                    | Not.19          | 96  | 457   |
| Şerefiye   | Not.20          | -   | -   |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                         | Not.35          | 11.052  | 8.760   |
| Diğer Duran Varlıklar                            | Not.26          | -   | -   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                          |                 | <b>5.975.950</b>  | <b>5.929.064</b>  |

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

  
**GÜNELİ**  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ  
DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

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

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

|   | Notlar | Bağımsız Denetimden                | Bağımsız Denetimden                  |
|---|--------|------------------------------------|--------------------------------------|
|   |        | Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31.12.2010 | Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31.12.2009 |
| <b>KAYNAKLAR</b>  |        |                                    |                                      |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                          |        | <b>124.390</b>                     | <b>122.453</b>                       |
| Finansal Borçlar  | Not.8  | -                                  | -                                    |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                              | Not.9  | -                                  | -                                    |
| Ticari Borçlar  | Not.10 | 996                                | -                                    |
| <i>İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar</i>               |        | 996                                | -                                    |
| <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 | 64.441                             | 85.093                               |
| Borç Karşılıkları   | Not.22 | 29.958                             | 10.011                               |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                           | Not.26 | 28.995                             | 27.349                               |
| <b>Toplam</b>   |        | <b>124.390</b>                     | <b>122.453</b>                       |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük. | Not.34 | -                                  | -                                    |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                          |        | <b>52.864</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 | 52.864                             | 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>5.798.696</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                                   |        | 1.376.158                          | 1.536.997                            |
| <b>Azınlık Payları</b>                                    |        | <b>-</b>                           | <b>-</b>                             |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                   |        | <b>5.975.950</b>                   | <b>5.929.064</b>                     |

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.





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

|   | Notlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem<br>01.01.2010<br>31.12.2010 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem<br>01.01.2009<br>31.12.2009 |
|---|--------|---|---|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>   |        |   |   |
| Satış Gelirleri   | Not.28 | 6.643.277   | 7.557.186   |
| Satışların Maliyeti (-)   | Not.28 | (3.665.235)   | (4.545.830)   |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)</b>                         |        | <b>2.978.042</b>  | <b>3.011.356</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>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>   |        | <b>2.978.042</b>  | <b>3.011.356</b>  |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                               | Not.29 | -   | -   |
| Genel Yönetim Giderleri (-)   | Not.29 | (1.267.865)   | (1.104.450)   |
| 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>1.715.650</b>  | <b>1.906.896</b>  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar |        | -   | -   |
| Finansal Gelirler   | Not.32 | 5.052   | 14.820  |
| Finansal Giderler (-)   | Not.33 | -   | -   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>              |        | <b>1.720.702</b>  | <b>1.921.716</b>  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>                    |        | <b>(344.544)</b>  | <b>(384.719)</b>  |
| - Dönem Vergi Gelir / (Gideri)  |        | (346.836)   | (389.266)   |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)                                     | Not.35 | 2.292   | 4.547   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                     |        | <b>1.376.158</b>  | <b>1.536.997</b>  |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>   |        |   |   |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)              |        | -   | -   |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>  |        | <b>1.376.158</b>  | <b>1.536.997</b>  |
| <b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>                                   |        |   |   |
| Azınlık Payları   |        | -   | -   |
| Ana Ortaklık Payları  |        | 1.376.158   | 1.536.997   |
| <b>Hisse Başına Kazanç</b>  | Not.36 | 0,00459   | 0,00512   |
| İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.                |        | 1.376.158   | 1.536.997   |

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

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

|  |        | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>01.01.2010<br>31.12.2010 | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>01.01.2009<br>31.12.2009 |
|--|--------|---|---|
|  | Notlar |   |   |
| <b>DÖNEM KAR / ZARARI</b>  | Not.36 | <b>1.376.158</b>  | <b>1.536.997</b>  |
| <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>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>  |        | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   |        | <b>1.376.158</b>  | <b>1.536.997</b>  |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>   |        | <b>1.376.158</b>  | <b>1.536.997</b>  |
| Azınlık payları  |        | -   | -   |
| Ana ortaklık payları   |        | 1.376.158   | 1.536.997   |



**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

|   |                   | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Cari Dönem<br>01.01.2010<br>31.12.2010 | (Yeniden<br>Sınıflandırılmış)<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>01.01.2009<br>31.12.2009 |
|---|-------------------|--|---|
| <b>A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>            | <b>Notlar</b>     |  |   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>          |                   | <b>1.720.702</b>   | <b>1.921.716</b>  |
| Düzeltilmeler:  |                   |  |   |
| Amortisman (+)  | <b>Not:18 -19</b> | 8.568  | 21.902  |
| Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)                            | <b>Not:24</b>     | 11.589   | 10.381  |
| Finansal Yatırımlar Değer Artışları (-) / Azalışları (+)            | <b>Not:7</b>      | (8.146)  | (3.381)   |
| Personel İkramiye Karşılıkları (+)                                  | <b>Not:22</b>     | 28.603   | -   |
| <b>İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)</b>     |                   | <b>1.761.316</b>   | <b>1.950.618</b>  |
| Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-) / Azalışlar (+) | <b>Not:10 -11</b> | 17.615   | (57.666)  |
| Finansal Yatırımlardaki Artış(-)                                    | <b>Not:7</b>      | (10.329)   | 2.596   |
| Ticari ve Diğer Borçlardaki azalış(-) / artış(+)                    | <b>Not: 10-11</b> | 996  | (1.275)   |
| Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) Azalış (+)                      | <b>Not:26</b>     | (2.596)  | (1.702)   |
| Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (+) Azalış (-)                        | <b>Not:26</b>     | 1.646  | 3.435   |
| Vergi Ödemeleri (-)   | <b>Not:35</b>     | (367.488)  | (361.830)   |
| İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)               |                   | (8.655)  | 1.163   |
| <b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit</b>                    |                   | <b>1.392.505</b>   | <b>1.535.339</b>  |
| <b>B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT</b>                |                   |  |   |
| Maddi Duran Varlık Alımları (-)                                     | <b>Not: 18-19</b> | (2.683)  | (1.711)   |
| Maddi Duran Varlık Çıkışları net değeri                             | <b>Not: 18-19</b> | -  | -   |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>                     |                   | <b>(2.683)</b>   | <b>(1.711)</b>  |
| <b>C)FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNALANAN NAKİT AKIMLARI</b>       |                   |  |   |
| Hisse Senedi İhraçları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri (+)         |                   | -  | -   |
| Ödenen Temettüleri (-)  | <b>Not:27</b>     | (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>47.024</b>  | <b>1.533.628</b>  |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER</b>                                    | <b>Not:6</b>      | <b>5.554.643</b>   | <b>4.021.015</b>  |
| <b>DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR</b>                                  | <b>Not:6</b>      | <b>5.601.667</b>   | <b>5.554.643</b>  |

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.





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

| Bağımsız Denetimden Geçmiş          | Ödenmiş Sermaye  |                  | Sermaye Düzeltmesi Farkları | 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       |                           |                    |
| <b>01.01.2009</b>                   | <b>1.500.000</b> | <b>1.086.039</b> | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | <b>133.141</b>                      | <b>470.221</b>                  | <b>1.038.938</b> | <b>4.228.339</b>          |                    |
| Sermaye artırım                     | -                | -                | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | -                                   | (429.468)                       | -                | -                         |                    |
| Geçmiş yıllar karlarına transferler | 1.500.000        | (1.070.532)      | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | -                                   | 1.038.938                       | (1.038.938)      | -                         |                    |
| Yedeklere transferler               | -                | -                | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | 51.437                              | (51.437)                        | -                | -                         |                    |
| Dağıtılan Temettü                   | -                | -                | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | -                                   | -                               | -                | -                         |                    |
| Dönem net karı                      | -                | -                | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | -                                   | -                               | 1.536.997        | 1.536.997                 |                    |
| <b>31.12.2009</b>                   | <b>3.000.000</b> | <b>15.507</b>    | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | <b>184.578</b>                      | <b>1.028.254</b>                | <b>1.536.997</b> | <b>5.765.336</b>          |                    |
| <b>01.01.2010</b>                   | <b>3.000.000</b> | <b>15.507</b>    | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | <b>184.578</b>                      | <b>1.028.254</b>                | <b>1.536.997</b> | <b>5.765.336</b>          |                    |
| 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                      | -                | -                | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | -                                   | -                               | 1.376.158        | 1.376.158                 |                    |
| <b>31.12.2010</b>                   | <b>3.000.000</b> | <b>15.507</b>    | -                           | -   | -                           | -                   | -                            | <b>380.810</b>                      | <b>1.026.221</b>                | <b>1.376.158</b> | <b>5.798.696</b>          |                    |

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



31 ARALIK 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 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.

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

| Adı Soyadı / unvanı                 | 31.12.2010 |            | 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 Aralık 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") 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/IFRS") 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 Aralık 2010 hesap dönemine ait finansal tablolar, 11 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Mehmet Akyol ile Müdür Şener Akbulut tarafından imzalanmıştır. Genel Kurul'un mali tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**GYM**  
**GÜRELİ**  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ  
DENETİM HİZMETLERİ 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

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. Şirketin cari dönemde uyguladığı muhasebe politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

## 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. Şirketin cari dönemde uyguladığı muhasebe politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

## Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır :

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Not:24)
- Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.
- Şirket ertelenmiş vergi hesabını, UMS ve UFRS' ye uygun olarak yapmış ve mali tablolara yansıtmıştır. (Not :35)

