

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

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

**1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) ve bağlı ortaklığının (birlikte - Grup) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide öz kaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal tablolarla ilgili olarak Grup yönetiminin sorumluluğu

Grup yönetimi bu finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı 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 konsolide 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, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtları toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile 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, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide 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 konsolide finansal tablolar, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 1 Mart 2010 tarihli raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Selim Elhadeif SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

22 Şubat 2011
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-57

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle konsolide bilançolar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot Referansları	2010	2009
Dönen varlıklar		785.228.771	383.049.374
Nakit ve nakit benzerleri	3	583.891.571	134.069.899
Finansal yatırımlar	4	40.427.622	64.633.364
Ticari alacaklar	6	158.950.562	182.640.634
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	8.261.883	8.007.797
- Diğer ticari alacaklar		150.688.679	174.632.837
Diğer alacaklar	7	832.456	711.730
Diğer dönen varlıklar	13	1.126.560	993.747
Duran varlıklar		231.642.122	229.279.710
Finansal yatırımlar	4	189.226.060	182.690.162
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	35.341.700	32.828.212
Maddi duran varlıklar	9	6.272.004	12.831.687
Maddi olmayan duran varlıklar	10	629.667	662.702
Ertelenmiş vergi varlığı	20	172.691	266.947
TOPLAM VARLIKLAR		1.016.870.893	612.329.084

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle konsolide bilançolar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	2010	2009
Kısa vadeli yükümlülükler		535.990.204	192.903.664
Finansal borçlar	5	443.634.192	65.335.702
Ticari borçlar	6	68.234.288	104.864.309
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	2.718.406	2.108.173
- Diğer ticari borçlar		65.515.882	102.756.136
Diğer borçlar	7	1.894.969	1.948.242
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	4.840.883	4.999.882
Borç karşılıkları	11	2.457.765	2.214.227
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	11.528.537	9.351.746
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	3.399.570	4.189.556
Uzun vadeli yükümlülükler		4.990.347	2.814.638
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.017.444	819.330
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	3.972.903	1.995.308
Toplam yükümlülükler		540.980.551	195.718.302
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		475.890.342	416.610.782
Ödenmiş sermaye	14	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltmesi farkları	14	63.078.001	63.078.001
Değer artış fonları		111.830.922	80.320.958
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	41.798.253	32.378.299
Geçmiş yıllar karları		61.067.794	41.889.075
Net dönem karı		87.829.049	89.598.673
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		464.522.102	406.183.089
Azınlık payları	14	11.368.240	10.427.693
TOPLAM KAYNAKLAR		1.016.870.893	612.329.084

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	2010	2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri	15	22.208.966.714	10.676.455.374
Satışlar	15	22.080.996.734	10.563.976.449
Hizmet gelirleri	15	156.856.979	137.092.248
İadeler ve indirimler (-)	15	(28.886.999)	(24.613.323)
Satışların maliyeti (-)	15	(22.079.945.857)	(10.557.979.971)
Net satış gelirleri		129.020.857	118.475.403
Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri (net)	15	5.820.378	6.054.744
- Kredi faiz gelirleri	15	5.585.116	4.338.590
- Vadeli işlem gelirleri	15	235.262	1.716.154
Brüt esas faaliyet karı		134.841.235	124.530.147
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(4.864.254)	(5.245.446)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(44.079.616)	(41.901.562)
Diğer faaliyet gelirleri	17	3.105.570	4.733.583
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(3.624.005)	(3.596.965)
Faaliyet karı		85.378.930	78.519.757
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki / (zararlarındaki) paylar	8	2.513.488	8.596.772
Finansal gelirler	18	46.279.793	31.188.548
Finansal giderler (-)	19	(17.403.121)	(1.471.705)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		116.769.090	116.833.372
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)		(22.295.083)	(21.132.519)
- Cari dönem vergi gideri (-)	20	(21.877.581)	(22.400.288)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	(417.502)	1.267.769
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		94.474.007	95.700.853
DURDURULAN FAALİYETLER:			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı	22	-	556.500
Net dönem karı		94.474.007	96.257.353
Dönem karının dağılımı		94.474.007	96.257.353
Azınlık payları	14	6.644.958	6.658.680
Ana ortaklık payları		87.829.049	89.598.673

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kapsamlı gelir tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	2010	2009
DÖNEM KARI		94.474.007	96.257.353
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	4	33.183.648	58.137.146
Duran varlıklar 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 gelirlerinden paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (giderleri)	4	(1.673.684)	(2.963.442)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		31.509.964	55.173.704
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		125.983.971	151.431.057
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Azınlık payları		6.644.958	6.658.680
Ana ortaklık payları		119.339.013	144.772.377

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide özkaynak değişim tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararı	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynak	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2009	98.918.083	64.738.887	25.147.254	25.508.862	37.109.113	58.219.962	309.642.161	8.966.365	318.608.526
Kısmi bölünme (Dipnot 2.4.s)	-	(1.660.886)	-	-	229.437	-	(1.431.449)	-	(1.431.449)
Yedeklere transferler	-	-	-	6.869.437	51.350.525	(58.219.962)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(46.800.000)	-	(46.800.000)	(5.197.352)	(51.997.352)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	55.173.704	-	-	89.598.673	144.772.377	6.658.680	151.431.057
31 Aralık 2009	98.918.083	63.078.001	80.320.958	32.378.299	41.889.075	89.598.673	406.183.089	10.427.693	416.610.782
1 Ocak 2010	98.918.083	63.078.001	80.320.958	32.378.299	41.889.075	89.598.673	406.183.089	10.427.693	416.610.782
Yedeklere transferler	-	-	-	9.419.954	80.178.719	(89.598.673)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(61.000.000)	-	(61.000.000)	(5.704.411)	(66.704.411)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	31.509.964	-	-	87.829.049	119.339.013	6.644.958	125.983.971
31 Aralık 2010	98.918.083	63.078.001	111.830.922	41.798.253	61.067.794	87.829.049	464.522.102	11.368.240	475.890.342

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide nakit akım tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	2010	2009
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		94.474.007	95.700.853
Durdurulan faaliyetler net dönem karı		-	556.500
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman gideri	9	1.211.428	1.267.995
İtfa payı	10	326.433	250.409
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	12	282.421	577.417
Diğer borç karşılıkları	11	600.936	(71.108)
Cari dönem vergi gideri	20	21.877.581	22.400.288
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	20	417.502	(1.267.769)
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen (gelirler)	8	(2.513.488)	(8.596.772)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		(388.615)	54.154
Faiz gelirleri, net	18-19	(30.191.190)	(34.555.515)
Alınan faizler		45.408.273	41.259.561
İzin karşılığındaki net artış	12	83.459	(225.017)
İkramiye ve prim tahakkukları	12	8.994.332	6.901.000
Sabit kıymet satış karları	17	(1.955.316)	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:			
		138.627.763	124.251.996
Ticari alacaklardaki net azalış / (artış)		23.690.072	(126.475.574)
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net (artış)		(253.539)	(1.443.469)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)		(40.973.836)	71.519.709
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net (azalış)		(8.185.964)	(19.786.969)
Ödenen vergiler		(22.055.915)	(17.401.326)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		90.848.581	30.664.367
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	9, 10	(607.349)	(1.233.598)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı	9, 10	7.617.522	-
3 aydan uzun vadeli banka mevduatları		(13.147.387)	-
Yatırım amaçlı finansal varlıklar (alımı)		(222.670.926)	36.614.411
Yatırım amaçlı finansal varlıklar itfası		269.823.133	-
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit			
		41.014.993	35.380.813
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:			
Finansal yükümlülüklerden sağlanan nakit		7.315.605.951	41.911.895
Finansal yükümlülüklerle ödenen nakit		(6.939.066.765)	-
Ödenen faizler		(14.329.211)	(879.891)
Ödenen temettü		(66.704.411)	(51.997.352)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit			
		295.505.564	(10.965.348)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi			
		388.615	(54.154)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış			
		427.757.753	55.025.678
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
		116.870.274	61.844.596
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	544.628.028	116.870.274

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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1 - Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansal tablolarda "Grup" olarak adlandırılmıştır), Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi unvanıyla, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 15 Eylül 1989 tarihinde kurulmuştur. 1996 yılında Şirket hisselerinin %99,6'sı Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi ("Banka")'ne devredilmiştir. Şirket'in unvanı 9 Eylül 1996 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Anonim Şirketi, 5 Ekim 1998 tarihinde ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in ana sermayedarı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranındaki hisseleri 28 Eylül 2005 tarihinde Çukurova Holding A.Ş., çeşitli Çukurova Grubu Şirketleri ve Mehmet Emin Karam Mehmet ile Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFH"), Koçbank N.V. ve Koçbank A.Ş. arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesine istinaden satılmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde KFH dolaylı olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranında hissesine sahip olmuştur. Şirket'in ana ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(YKB), nihai ortağı KFH'dir.

Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 34. maddesine istinaden SPK'nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 12 Ocak 2007 tarihinde tescil edildiğini 16 Ocak 2007 tarih ve 6724 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 22 Şubat 2011 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve düzenleyici kurumların onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Şirket'in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktır:

- a) Sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul") düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla;
 - Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç ve halka arz yoluyla satışına aracılık,
 - Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının aracılık amacıyla alım satımına aracılık,
 - Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
 - Yatırım danışmanlığı,
 - Portföy işletmeciliği ve yöneticiliği,
 - Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
 - Yatırım Fonları kurma ve yönetme,
 - Gayrimenkul ve Menkul Yatırım Ortaklığı kurma ve yönetme faaliyetlerinde bulunmak,
 - Vadeli işlem sözleşmelerine aracılık yapmak,

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1 - Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (Devamı)

- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak, borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak,
- e) Müşterilerin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni bedelsiz pay alma haklarını kullanmak.

Şirket'in, kurucusu olduğu 8 adet (31 Aralık 2009: 8) yatırım fonu mevcuttur. Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 187 (31 Aralık 2009: 202) olup, şubesi yoktur.

Şirket'in merkezi, Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Büyükdere Cad. Levent - İstanbul'dur.

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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 tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin TMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen alım satım amaçlı ve satılmaya hazır finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

2.1.3 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında 3.890.906 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı ertelenmiş vergi yükümlülüğü satırından netleştirilmiştir.

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standart ve yorumlar dışında bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Şirket 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş UFRS ve UFRYK yorumlarını uygulamıştır.

- UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Grup tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlemiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik),
- UFRS’de İyileştirmeler, Mayıs 2008
- Yayımlanan tüm değişiklikler, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardının satış işleminden sonra işletme kontrol gücü olmayan hisse senetlerini elinde tutmaya devam ettiği durumlarda bağlı ortaklığın ve bu ortaklığa ait tüm varlık ve borçların satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerine açıklık getiren değişiklik hariç 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi için geçerlidir.
- UFRS’de İyileştirmeler, Nisan 2009

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

Söz konusu standart ve yorumların Grup'un finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

Nisan 2009 da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Grup'un muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmuş ya da olmamış standartlar aşağıdaki gibidir.

- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu
- UMS 17 Kiralamalar
- UMS 18 Gelir
- UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü
- UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Finansal riskten korunan kalem olarak kabul edilen kalemler
- UFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi
- UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı UFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik 28 Ocak 2010 tarihinde yayınlanmıştır ve UFRS'yi ilk kez uygulayanları 5 Mart 2009 tarihinde UFRS 7'nin ortaya koyduğu ek açıklamalardan muaf tutmaktadır. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

- **UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRS 3 İşletme Birleşmeleri**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar**, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 34 Ara Dönem Raporlama**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları**: 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklikler büyük ölçüde UFRS ve US GAAP (Amerikan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri)'nin açıklama gereklilikleri ile uyumludur. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı(Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

31 Aralık 2010 ve 2008 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2010 Sermayedeki pay oranı	2009 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (İştirak)	%44,97	%44,97	Portföy Yönetimi

Bağlı Ortaklık

Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yapı Kredi Portföy" veya "bağlı ortaklık"), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket'in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2009: %87,32) olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için "Özel Portföy Yönetimi" ("ÖPY") ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir gider tablosu tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değeri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ve faaliyet sonuçlarındaki azınlık payına sahip hissedarların payları; "azınlık payı" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

İştirak

Şirket, finansal varlıkları içerisinde yer alan ve %44,97'sine ortak olduğu (2009: %44,97) iştiraki Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi ("İştirak") "Özkaynak Yöntemi" ile konsolidasyona dahil etmiştir.

Özkaynak yöntemine göre konsolide finansal tablolarda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir.

Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (eski ünvanıyla Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.) 2 Ekim 1995 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. İştirak'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hisseleri 11 Eylül 1995 ve 12 Eylül 1995 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu %44,97 oranındaki pay dahil olmak üzere %88,90'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 15).

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(c) Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

(d) Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar", "vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar" ve "kredi ve diğer alacaklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

Grup'ta, "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Krediler ve alacaklar" ile "Vadeye kadar elde tutulacaklar" ve "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Değer artış fonları" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu varlıkların elde etme maliyetleri o andaki gerçeğe uygun değerlerini temsil etmektedir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup'un önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

(iv) Krediler ve diğer alacaklar

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilir. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(v) Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri bilançoda "Nakit ve nakit benzerleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 9).

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl
Taşıt araçları	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değer üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur (Dipnot 10). Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır öz kaynağa dayalı araçlar haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Grup portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Grup'un herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(ii) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

(i) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir (Dipnot 23). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

(j) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemeyen veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 11).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket'e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket'e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

(k) Finansal kiralama (Grup'un "kiracı" olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"na esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanla tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda "Finansal kiralama borçları" kaleminde gösterilmektedir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(l) Operasyonel kiralama işlemleri (Grup'un "kiracı" olduğu durumlar)

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(n) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grup'un ortakları ve Grup ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Koç Holding A.Ş. ve UniCredito Italiano S.p.A grup şirketleri, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilebilir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı ve izin karşılığından, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkları ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda "Değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planları:

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("UMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 12).

Tanımlanmış katkı planları:

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

(p) Sermaye ve temettüler:

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

(r) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Dipnot 3).

(s) Kısmi bölünme

Şirket ile YKB'nin ana hissedarı KFH'nin %99,99 oranındaki iştiraki UniCredit Menkul Değerler A.Ş'nin ("UniCredit") 30 Haziran 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları sonucunda;

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

- Şirket'in kurumsal yatırımcılara dair aracılık faaliyetleri iş kolunun 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda yer alan kayıtlı değerleri ile kısmi bölünme suretiyle UniCredit'e aynı sermaye olarak konulmasına,

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

- UniCredit ile Şirket arasında 10 Haziran 2009 tarihinde imzalanan ve SPK'nın 22 Haziran 2009 tarihli iznine konu Bölünme Sözleşmesi'nin onaylanmasına,
- 11. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2009/1215 D.İş sayılı dosyasınca belirlenen bilirkişi heyetince 20.05.2009 tarihinde onaylanan ve SPK ile T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izinleri çerçevesinde Bölünme Sözleşmesi uyarınca; Şirket sermayesinin 1.660.886 TL tutarında azaltılmasına, azaltım ile eş zamanlı olarak azaltılan tutar kadar sermayenin iç kaynaklardan bedelsiz olarak artırılmasına karar verilmişti.

Bu çerçevede Şirket'ten Unicredit'e devrolan Grup'un sınırlı ölçüdeki kurumsal faaliyetlerinin ve ilgili bilanço kalemlerinin mukayyet değerleri ile 11. Asliye Ticaret Mahkemesi'nce atanan bilirkişi raporlarına göre azaltılan ödenmiş sermaye arasında oluşan fark özkaynaklar altında "Geçmiş yıllar karları" altında sınıflanmıştır.

(Ş) Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleşirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

(t) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Durdurulan bir faaliyet, Grup'un elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan, faaliyetleri ile nakit akımları Grup'un bütününden ayrı tutulabilir bir bölümüdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar. Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Grup bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları satılmaya

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

hazır finansal varlık olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü. Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojideki değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması. Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3 - Nakit ve nakit benzerleri

	2010	2009
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	28.694.856	35.067.760
- Vadeli mevduatlar	555.148.375	98.227.258
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	774.595
Menkul kıymet yatırım fonları	48.340	286
	583.891.571	134.069.899

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kısıtlımı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	535.118.976	84.609.414
Vadesiz mevduatlar	9.460.712	31.486.265
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	774.595
Menkul kıymet yatırım fonları	48.340	-
	544.628.028	116.870.274

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aidiyeti Şirket müşterilerinin olan toplam 19.234.211 TL vadesiz mevduat bulunmaktadır (2009: 11.308.903 TL vadeli ve 3.581.495 TL vadesiz). Söz konusu müşteriler adına tutulan mevduatlar ile 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faizler ticari borçlar içerisinde sınıflanmıştır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4 - Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	2010	2009
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- İMKB'de işlem göre hisse senetleri	1.559.883	16.043.491
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	38.867.739	48.589.873
	40.427.622	64.633.364
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	35.493.896	68.230.472
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri	147.200.563	114.352.916
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	106.774
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	6.531.601	-
	189.226.060	182.690.162
Toplam finansal yatırımlar	229.653.682	247.323.526

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	2010		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- İMKB'de işlem gören hisse senetleri	1.586.138	1.559.883	1.559.883
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	37.970.223	39.118.410	38.867.739
	39.556.361	40.678.293	40.427.622

	2009		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- İMKB'de işlem gören hisse senetleri	16.113.354	16.043.491	16.043.491
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	41.476.691	50.092.984	48.589.873
	57.590.045	66.136.475	64.633.364

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4 – Finansal yatırımlar (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	2010		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	31.538.722	38.462.995	35.493.896
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	-	-
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	6.317.134	6.531.601	6.531.601
	37.855.856	44.994.596	42.025.497
	2009		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	65.218.556	74.973.318	68.230.472
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	104.049	106.774	106.774
	65.322.605	75.080.092	68.337.246

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer toplamı 45.896.328 TL ve kayıtlı değeri 43.843.265 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, İMKB ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de teminat olarak tutulmaktadır (31Aralık 2009: Gerçeğe uygun değeri 34.405.566 TL ve kayıtlı değeri 31.360.441 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
3 aydan kısa vadeli	31.967.095	6.363.133
3 ay - 1 yıl	6.900.644	42.226.740
1-5 yıl	35.493.896	68.230.472
	74.361.635	116.820.345

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	116.820.345	116.300.510
Dönem içindeki alımlar	2.805.427	72.396.479
Değerleme artışı	6.098.996	10.127.822
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(51.363.133)	(82.004.466)
31 Aralık	74.361.635	116.820.345

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4 – Finansal yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar tutarı 27.299.236 TL'dir (31 Aralık 2009: 77.428.673 TL).

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	2010		2009	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
Borsada işlem gören				
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	134.745.496	11,99	101.658.523	11,99
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank	12.359.600	4,86	12.359.600	4,86
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	2.525	5,00	250.000	5,00
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	54.811	0,10	46.662	0,10
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	26.432	0,04	26.432	0,04
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hiz. Tic. A.Ş.	11.699	4,90	11.699	4,90
	147.200.563		114.352.916	

Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 16.582.504 TL (31 Aralık 2009: 16.582.504 TL) olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş. hisselerini, İMKB'de oluşan piyasa fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda oluşan 118.162.992 TL'lik değer artışını (31 Aralık 2009: 85.076.019 TL değer artışı) tutarını bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 5.908.150 TL (31 Aralık 2009: 4.253.801 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Değer artış fonları" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Grup'un Takasbank'a iştirak oranı %4,86'dır. Grup'un elinde nominal değeri 2.915.000 TL olan 2.915.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB'nin en son ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tabloda görülen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

5 – Finansal borçlar

	2010	2009
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	23.474.885	65.335.698
Borsa Para Piyasası'na borçlar	401.755.394	-
Banka kredileri	18.403.910	-
Finansal kiralama borçları	3	4
	443.634.192	65.335.702

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6 – Ticari alacak ve borçlar

Ticari alacaklar:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	2010	2009
Müşterilerden alacaklar	50.521.345	87.103.527
Kredili müşterilerden alacaklar	97.823.293	83.247.540
Portföy yönetim ücreti alacağı	6.330.314	6.527.825
Komisyon alacakları	2.544.473	2.154.823
Şüpheli ticari alacakları	111.295	111.295
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(111.295)	(111.295)
Kısa vadeli diğer alacaklar	1.731.137	3.606.919
	158.950.562	182.640.634

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 195.239.171 TL (31 Aralık 2009: 194.405.591 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Portföy yönetim ücreti alacağının 6.303.323 TL (31 Aralık 2009: 6.492.055 TL) tutarındaki kısmı Bağlı Ortaklık'ın yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 37 (31 Aralık 2009: 26) adet yatırım ve 23 adet (31 Aralık 2009: 22) emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

Ticari borçlar:

Kısa vadeli ticari borçlar

	2010	2009
Müşterilere borçlar	54.886.310	94.401.965
Takas ve saklama merkezine borçlar	10.108.559	7.796.263
Ödenecek acente komisyonları	2.718.406	2.213.582
Müşterilere verilecek komisyon iadeleri	512.361	443.866
Diğer ticari borçlar	8.652	8.633
	68.234.288	104.864.309

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7 – Diğer alacak ve borçlar**Diğer alacaklar**

	2010	2009
Verilen depozito ve teminatlar	393.795	375.211
Verilen fon avansları	438.661	336.519
	832.456	711.730

Diğer borçlar

	2010	2009
Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan diğer taraflara borçlar	1.403.625	1.456.898
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	491.344	491.344
	1.894.969	1.948.242

8 – Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar

	2010		2009	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
İştirak				
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	35.341.700	44,97	32.828.212	44,97
	35.341.700		32.828.212	

	2010	2009
1 Ocak bakiyesi	32.828.212	24.231.440
İştirak dönem kar payı	2.513.488	8.596.772
Dönem sonu	35.341.700	32.828.212

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8 – Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar (Devamı)

Özkaynak yöntemiyle konsolide olan Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin konsolidasyon düzeltmeleri öncesi konsolide finansal tablolara dahil edilen bakiyelerine ilişkin toplam özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönen varlıklar	79.813.848	74.003.350
Duran varlıklar	29.873	23.703
Toplam varlıklar	79.843.721	74.027.053
Kısa vadeli yükümlülükler	1.227.553	991.693
Uzun vadeli yükümlülükler	34.220	42.176
Özkaynak	78.581.948	72.993.184
Toplam yükümlükler ve özkaynaklar	79.843.721	74.027.053
Net dönem karı	5.588.764	19.114.798

Özkaynak yöntemiyle konsolide olan Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. borsaya kote olup İMKB'de işlem görmektedir. 31 Aralık 2010 itibarıyla 2. seans kapanış fiyatı üzerinden Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Şirket'e ait olan payının piyasa değeri 19.079.795 TL (31 Aralık 2010: 18.231.804 TL)'dir.

İştirak yönetimi, Gelir İdaresi Başkanlığı'nın 2008 yılında yaptığı Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) yönünden 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhiyatını ve yürürlükteki yasal düzenlemeleri göz önünde bulundurarak finansal tablolarda 1 Ocak 2008 - 28 Şubat 2009 dönemi için, en iyi tahminlerine dayanarak gecikme faizi dahil toplam 950.907 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Söz konusu vergi borcuna ve faizinin geri ödemesine ilişkin belirsizlikler bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla devam etmektedir (2009: 810.520 TL).

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarihli ve 27155 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 32 Maddesinin 8. bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV'den müstesna tutulmuştur. Bu Kanun'un ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

9 – Maddi duran varlıklar

2010	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	10.004.088	91.986	1.377.059	1.358.554	12.831.687
İlaveler	-	-	143.733	170.218	313.951
Çıkışlar	(9.273.823)	-	-	(43.545)	(9.317.368)
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	3.655.162	-	-	-	3.655.162
Amortisman gideri	(345.467)	(27.948)	(420.382)	(417.631)	(1.211.428)
Net defter değeri, 31 Aralık	4.039.960	64.038	1.100.410	1.067.596	6.272.004

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9 – Maddi duran varlıklar (devamı)

2010	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet	8.506.355	182.107	12.929.178	4.819.585	26.437.225
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı	(4.466.395)	(118.069)	(11.828.768)	(3.751.989)	(20.165.220)
Net defter değeri, 31 Aralık	4.039.960	64.038	1.100.410	1.067.596	6.272.004
2009	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	10.193.413	119.934	1.487.448	1.507.223	13.308.018
İlaveler	-	-	326.569	258.634	585.203
Çıkışlar	-	-	(206)	-	(206)
Satış amaçlı duran varlıklardan transferler	1.666.667	-	-	-	1.666.667
Kısmi bölünme suretiyle devrolan sabit kıymetler	(1.460.000)	-	-	-	(1.460.000)
Amortisman gideri	(395.992)	(27.948)	(436.752)	(407.303)	(1.267.995)
Net defter değeri, 31 Aralık	10.004.088	91.986	1.377.059	1.358.554	12.831.687
Maliyet	19.779.883	182.107	13.094.191	5.618.278	38.674.459
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı	(9.775.795)	(90.121)	(11.717.132)	(4.259.724)	(25.842.772)
Net defter değeri, 31 Aralık	10.004.088	91.986	1.377.059	1.358.554	12.831.687

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in binalarıyla ilgili olarak 2.520.242 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bu konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2009: 6.175.404 TL).

10 – Maddi olmayan duran varlıklar**2010**

Net defter değeri, 1 Ocak	662.702
İlaveler	293.398
İtfa payı	(326.433)
Net defter değeri, 31 Aralık	629.667
Maliyet	7.318.360
Birikmiş itfa payı	(6.688.693)
Net defter değeri, 31 Aralık	629.667

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10 – Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

2009

Net defter değeri, 1 Ocak	264.716
İlaveler	648.395
İtfa payı	(250.409)

Net defter değeri, 31 Aralık	662.702
-------------------------------------	----------------

Maliyet	7.024.962
Birikmiş itfa payı	(6.362.260)

Net defter değeri, 31 Aralık	662.702
-------------------------------------	----------------

11 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

	2010	2009
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	1.856.829	2.214.227
Diğer	600.936	-
	2.457.765	2.214.227

Koşullu varlık ve yükümlülükler

i) Verilen teminatlar

	2010	2009
Teminat mektupları	672.348.778,00	195.437.389

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları İMKB'ye SPK'ya ve Takasbanka borsa para piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 572.645.741 TL'lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2009: 163.633.813 TL).

ii) Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalarla ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak 1.856.829 TL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2009: 2.214.227 TL).

12 – Çalışanlara sağlanan faydalar

	2010	2009
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	8.994.332	6.901.000
Kullanılmamış izin karşılığı	2.534.205	2.450.746
	11.528.537	9.351.746

Uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.017.444	819.330
	1.017.444	819.330

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12 – Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.517.01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	2010	2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	90,83	91,12

(*) Ana ortaklık değerini yansıtmaktadır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2011 tarihinden geçerli olan 2.627,23 TL (1 Ocak 2010: 2.427,04 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	819.330	924.880
Hizmet maliyeti	34.589	34.390
Faiz maliyeti	90.126	57.898
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	157.706	444.115
Dönem içerisindeki ödemeler	(84.307)	(641.953)
31 Aralık	1.017.444	819.330

13 – Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

	2010	2009
Gelecek aylara ait giderler	1.122.912	985.145
Diğer	3.648	8.602
	1.126.560	993.747

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 – Diğer varlık ve yükümlülükler (Devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	2010	2009
Diğer ödenecek vergi ve fonlar	2.184.481	2.520.264
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	629.621	1.265.425
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	227.629	186.721
Diğer gider tahakkukları	357.839	217.146
	3.399.570	4.189.556

14 - Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye ve düzeltme farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2009: 98.918.083 TL) olup her biri 1Ykr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2009: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür. Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	2010		2009	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.894.632	99,98	98.894.632	99,98
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Diğer	2.500	0,00	2.500	0,00
	98.918.083		98.918.083	
Sermaye düzeltmesi farkları	63.078.001		63.078.001	
Ödenmiş sermaye	161.996.084		161.996.084	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 41.798.253 TL'dir (31 Aralık 2009: 32.378.299 TL).

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14 – Özkaynaklar (Devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar kar/zararları

	2010	2009
Birinci tertip yasal yedekler	14.948.937	15.139.800
İkinci tertip yasal yedekler	26.849.316	17.238.499
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	41.798.253	32.378.299

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Dönem içerisindeki azınlık paylarındaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı	10.427.693	8.966.365
Kar dağıtımı nedeniyle azınlık paylarında azalış	(5.704.411)	(5.197.352)
Azınlık paylarına yönelik net kar	6.644.958	6.658.680
Dönem sonu	11.368.240	10.427.693

Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	6.644.958	6.658.680
Durdurulan faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	-	-
	6.644.958	6.658.680

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15 – Satışlar ve satışların maliyeti

	2010	2009
Satışlar		
Hazine bonosu ve devlet tahvili satış gelirleri	16.866.571.284	6.247.570.778
Hisse senedi satış gelirleri	5.214.425.450	4.316.405.671
Toplam satışlar	22.080.996.734	10.563.976.449
Hizmet gelirleri		
Fon yönetim ücretleri	71.878.261	68.613.450
Hisse senedi aracılık komisyonları	52.825.551	44.425.889
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	15.820.638	11.296.010
Portföy yönetim komisyonu	3.062.491	2.727.444
Takas saklama komisyonları	1.511.065	1.582.523
Repo işlemleri aracılık komisyonları	454.174	659.472
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	540.102	625.515
Danışmanlık hizmetleri	180.000	242.838
Diğer hizmet gelirleri	6.999.259	6.462.015
Diğer aracılık komisyonları	3.585.438	457.092
Toplam hizmet gelirleri	156.856.979	137.092.248
Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar	(24.957.182)	(20.925.973)
Komisyon iadeleri	(1.908.682)	(1.861.234)
Hizmet gelirlerinden indirimler	(2.021.135)	(1.826.116)
Toplam iadeler ve indirimler	(28.886.999)	(24.613.323)
Toplam satış gelirleri	22.208.966.714	10.676.455.374
Satışların maliyeti		
Hazine bonosu ve devlet tahvili satışları maliyeti	(16.865.437.312)	(6.240.827.053)
Hisse senedi satışları maliyeti	(5.214.508.545)	(4.317.152.918)
Toplam satışların maliyeti	(22.079.945.857)	(10.557.979.971)
Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri		
- Kredi faiz gelirleri	5.585.116	4.338.590
- Vadeli işlem gelirleri	235.262	1.716.154
Toplam esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri	5.820.378	6.054.744
Brüt esas faaliyet karı	134.841.235	124.530.147

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16 - Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri**Genel yönetim giderleri:**

	2010	2009
Personel gideri	31.017.498	29.076.817
Amortisman ve itfa payı gideri (Dipnot 9,10)	1.537.861	1.518.404
Bilgi işlem giderleri	1.481.734	1.338.568
Vergi resim ve harçlar	1.475.678	1.509.681
Bilgi servisleri gideri	1.377.706	1.400.455
Haberleşme gideri	1.091.622	1.516.198
Denetim danışmanlık gideri	923.373	870.581
Bakım onarım giderleri	715.298	646.456
Kira gideri	646.015	1.012.612
Sigorta gideri	416.603	531.642
Taşıt giderleri	416.044	415.335
Temizlik giderleri	270.457	303.216
Katılım payı ve aidat giderleri	214.777	527.841
Kırtasiye giderleri	204.383	335.692
Temsil ağırlama giderleri	176.972	172.766
Toplantı seyahat giderleri	163.615	142.432
Diğer	1.949.980	582.866

44.079.616**41.901.562****Pazarlama satış ve dağıtım giderleri:**

Kurtaj ve faaliyet harçları	2.694.092	2.734.266
Saklama komisyonları	1.531.218	1.784.731
Reklam giderleri	638.944	726.449

4.864.254**5.245.446****17 – Diğer faaliyetlerden gelir/giderler****Diğer faaliyet gelirleri:**

	2010	2009
Sabit kıymetler satış karı(*)	1.955.316	-
Temettü gelirleri	575.351	2.674.679
Konusu kalmayan karşılıklardan gelirler	230.881	1.211.112
Diğer	344.022	847.792

3.105.570**4.733.583**

(*) 3.655.162 TL tutarında iptal edilen değer düşüklüğü karşılığı ile 1.699.846 TL tutarında sabit kıymet satış zararından oluşmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17 – Diğer faaliyetlerden gelir/giderler (Devamı)**Diğer faaliyet giderleri:**

	2010	2009
Komisyon giderleri	2.770.143	194.477
Dava karşılığı gideri	-	1.556.885
Diğer	853.862	1.845.603
	3.624.005	3.596.965

18 – Finansal gelirler

	2010	2009
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	26.667.604	10.472.126
Devlet tahvili ve hazine bonosu faiz geliri	19.428.166	20.619.466
Diğer faiz gelirleri	183.934	96.450
Kur farkı gelirleri	89	506
	46.279.793	31.188.548

19 – Finansal giderler

	2010	2009
Faiz gideri	16.088.515	874.667
Teminat mektupları için ödenen komisyon gideri	1.262.868	556.011
Kur farkı zararı	1.286	30.251
Diğer	50.452	10.776
	17.403.121	1.471.705

20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri**Kurumlar vergisi**

	2010	2009
Ödenecek kurumlar vergisi	21.896.916	22.401.208
Eksi: peşin ödenen vergiler	(17.056.033)	(17.401.326)
Dönem karı vergi yükümlülüğü - net	4.840.883	4.999.882
Cari yıl vergi gideri (*)	(21.877.581)	(22.400.288)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(417.502)	1.267.769
Toplam vergi gideri	22.295.083	(21.132.519)

(*) 19.335 TL tutarı özkaynaklar altında yer alan değer artış fonları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	2010	2009
Vergi öncesi kar	116.769.090	116.833.372
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(23.353.818)	(23.366.674)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	405.567	927.174
Vergiden muaf gelirler	(1.172.789)	(332.965)
Diğer	1.825.957	1.639.946
Cari yıl vergi gideri	(22.295.083)	(21.132.519)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20'dir (2009: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara tam mükellef kurumlar tarafından ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri Gelir Vergisi Kanunu 94'üncü maddesi kapsamında %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 üncü günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	2010	2009
Ertelenmiş vergi varlığı	172.691	266.947
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(3.972.903)	(1.995.308)
Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı	(3.800.212)	(1.728.361)

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	3.193.517	638.703	8.188.865	1.637.773
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	2.520.242	504.049	6.175.404	1.235.081
Kullanılmamış izin karşılığı	2.534.205	506.841	2.450.746	490.149
Kıdem tazminatı karşılığı	1.017.444	203.489	819.330	163.866
Personel prim karşılığı	250.000	50.000	300.000	60.000
Dava karşılığı	1.856.829	371.366	2.214.227	442.845
Diğer	117.055	23.411	640.695	128.139
Ertelenmiş vergi varlıkları		2.297.859		4.157.853
Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı	117.631.474	5.881.574	84.544.501	4.227.225
Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler	-	-	7.878.632	1.575.726
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	1.082.483	216.497	416.317	83.263
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		6.098.071		5.886.214
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri) / varlıkları, net		(3.800.212)		(1.728.361)

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlanıldığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir. Bu sebeple finansal mali tablolarda Şirket'in Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak sınıflandırdığı bağlı menkul kıymetlerinin gerçeğe uygun değerindeki artış üzerinden %5'lik etkin oran kullanılarak ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Diğer geçici farklar için %20'lik etkin oran kullanılarak ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplanmıştır.

	2010	2009
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	(1.728.361)	113.883
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(417.502)	1.267.769
Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi (gideri)	(1.654.349)	(2.963.440)
Kısmi bölünme suretiyle devrolan varlıkların / yükümlülüklerin ertelenmiş vergi etkisi	-	(146.573)
Dönem sonu ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net	(3.800.212)	(1.728.361)

21 – İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardaki banka mevduatları

	2010	2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	40.793.929	80.855.792
Yapı Kredi Nederland N.V. - diğer ilişkili kuruluş	12.539.079	18.037.094
	53.333.008	98.892.886

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde tutulan mevduatların 1.343.487 TL tutarındaki (31 Aralık 2009: 14.890.398 TL) kısmı müşteri mevduatlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardaki nakit ve nakit benzerleri

	2010	2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon- diğer ilişkili kuruluş	48.340	286
	48.340	286

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21 – İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar

Komisyon ve portföy yönetim ücreti alacakları

	2010	2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	4.633.165	5.197.308
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	2.108.535	1.642.230
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kuruluş	759.200	560.890
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	729.172	586.991
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. - iştirak	-	20.378
Diğer - diğer ilişkili kuruluş	31.811	-
	8.261.883	8.007.797

İlişkili taraflara borçlar

	2010	2009
Ticari borçlar		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	2.718.406	2.108.173
	2.718.406	2.108.173

Finansal ve diğer borçlar

	2010	2009
Yapı Kredi Sigorta AŞ - iştirak	262.749	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	7.579	41
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	7.225	-
Avis - Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	6.147	9.593
Setur Servis Turistik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	2.411	1.293
Opet Petrolcülük A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	2.000	999
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	-	10.633
Koç Holding A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş	-	4.425
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri AŞ–diğer ilişkili kuruluş	17.572	-
	305.683	26.984

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21 – İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

	2010	2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	55.458.498	55.300.756
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	15.241.531	17.584.507
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	7.094.518	6.316.780
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kuruluş	7.488.189	5.402.814
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.-iştirak	1.941.453	1.817.522
Koç Finansal Hizmetler A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş	-	93.658
Koç Holding A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş	29.962	38.203
Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	27.462	25.703
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	22.462	-
Aygaz A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	17.462	23.203
Türk Traktör A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	17.462	18.203
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	14.962	15.703
Arçelik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	14.962	8.203
Otokar Otobüs Karoseri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	12.462	13.203
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. –iştirak	998	11.898
Grundig Elektronik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	7.462	8.203
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	7.462	8.203
Marmaris Altınyunus Turistik Tesisleri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	7.462	8.203
Diğer–diğer ilişkili kuruluş	491.944	415.113
	87.896.713	87.110.078

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler

Faiz gelirleri

	2010	2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	6.674.192	5.119.234
Yapı Kredi Nederland N.V. –diğer ilişkili kuruluş	688.318	2.517.793
	7.362.510	7.637.027

Hizmet paylaşım geliri

	2010	2009
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.-iştirak	27.260	28.063
	27.260	28.063

Kira geliri

	2010	2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	185.318	425.570
	185.318	425.570

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21 – İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)**İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri**

	2010	2009
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.- iştirak	952.431	884.631
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	576.268	740.816
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	340.856	374.495
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.-iştirak	332.473	354.305
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	150.117	335.953
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	176.845	327.740
Vehbi Koç Vakfı–diğer ilişkili kuruluş	800.000	125.000
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	222.160	118.926
Opet Petrolcülük A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	117.430	106.584
Setur Servis Turistik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	213.783	86.808
Koç Holding A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	50.586	57.893
Koç Net Haberleşme A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	76.697	8.307
Diğer–diğer ilişkili kuruluş	97.378	150.773
	4.107.024	3.672.231

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

	2010	2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	26.923.085	22.668.982
Unicredit Menkul Değerler A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	-	114.960
Yapı Kredi Nederland N.V. –diğer ilişkili kuruluş	400.452	-
	27.323.537	22.783.942

İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

	2010	2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	86.399	34.478
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O- –diğer ilişkili kuruluş	-	530
	86.399	35.008

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	2010	2009
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	2.723.486	4.122.966
	2.723.486	4.122.966

Temettü geliri

	2010	2009
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. -iştirak	-	1.287.502
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. - iştirak	9.622	2.542
	9.622	1.290.044

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22 – Satış amacıyla elde tutulan ve durdurulan faaliyetler

Grup yönetiminin stratejik planları kapsamında elden çıkarılan kurumsal yatırımcılar aracılık faaliyetleri iş kolunun tüm varlık/yükümlülüklerinin ve durdurulan faaliyetler olarak değerlendirilen iş kolunun 2009 yılı sonuçlarının sunumunda UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı uygulanmıştır.

a) Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2009 : Yoktur).

b) Durdurulan faaliyetlerden elde edilen karlar/zararlar

	2010	2009
Satış gelirleri (net)	-	119.095
Genel yönetim giderleri (-)	-	-
Vergi öncesi kar / (zarar)	-	119.095
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	-	437.405
Net dönem karı / (zararı)	-	556.500

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır. Grup Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur.

a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup'un kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Yeni tahsis edilen kredilerde ve ek kredi tahsislerinde, Kredi Komitesi ve Yönetim Kurulu limitlerine uygunluk esastır. Müşterilere tahsis edilen limitler Kredi Komitesi'nce önerilir ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanır.

Düzenli bir şekilde kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Müşterinin kredi kullanarak almak istediği hisse senedinin "Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler" listesinde bulunan hisse senetlerinden olması gerekir. Bu listede yer alacak İMKB'de işlem gören hisse senetleri, işlem hacmi, işlem hacmi değişimleri, halka açıklık oranı, likidite, dolaşımdaki pay sayısı gibi faktörler dikkate alınarak tespit edilir. Müşterinin kredi kullanmak suretiyle "Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler" listesinde yer almayan şirket hisse senetlerinden alım yapmak istemesi durumunda müşterinin serbest portföyündeki hisse senetleri teminat olarak kabul edilmektedir.

Grup'un ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı %70'tir (31 Aralık 2009: %93).

Grup'un 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle finansal araç türleri bazında maruz kalınan kredi risklerini göstermektedir. Maruz kalınan azami kredi riski tutarının belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

2010	Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	8.261.883	150.688.679	-	832.456	583.843.231	80.893.236
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	148.760.446	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.261.883	150.688.679	-	832.456	583.843.231	80.893.236
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	111.295	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	111.295	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
2009	Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	8.007.797	174.632.837	-	711.730	133.295.018	116.927.119
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	194.405.591	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.007.797	174.632.837	-	711.730	133.295.018	116.927.119
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	111.295	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	111.295	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

* İlgili teminatlar İMKB’de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır ve yukarıdaki tabloda gösterilen değerler bu hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla İMKB’de oluşan “en iyi alış” fiyatı ile değerlendirilmiş tutarlarıdır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur Grup'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Grup'un bilançosunda satılmaya hazır finansal varlıklar ve değişken faizli vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıfladığı hazine bonosu ve devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan sabit faizli olanlar ise bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	2010	2009
Finansal varlıklar		
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *	70.077.661	94.864.730
Satılmaya hazır finansal varlıklar **	6.531.601	106.774
Bankalar	555.148.375	98.227.258
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	774.595
Finansal yükümlülükler		
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	23.474.885	65.335.698
Finansal kiralama borçları	3	4
Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	401.755.394	-
Banka kredileri	18.403.910	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *	4.283.974	21.955.615

* Faiz barındıran finansal araçlardan, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlardır.

** Faiz barındıran finansal araçlardan satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılanlardır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle TL faizlerde %5 oranında faiz oranı artışı/(azalışı) olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla kredili müşterilerden olan alacaklar haricinde diğer faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur. Sabit faizli finansal yükümlülüklerin ve sabit faizli vadeye kadar elde tutulacak yatırımların piyasa faiz oranlarındaki değişimlere duyarlı olduğu varsayılmaktadır. Bu durumlarda vadeye kadar elde tutulacak yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir. Dolayısıyla aşağıdaki analiz sadece değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler için yapılmıştır.

2010

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan	%5	Artış	(14.310)	-	(14.310)	(14.310)
değişken faizli olanlar	%5	Azalış	14.431	-	14.431	14.431

2009

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan	%5	Artış	6.954.220	-	6.954.220	6.954.220
değişken faizli olanlar		Azalış	(4.611.701)	-	(4.611.701)	(4.611.701)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2010 TL(%)	2009 TL(%)
<u>Varlıklar</u>		
Nakit ve nakit benzeri değerler	9,06	10,17
Satılmaya hazır menkul kıymetler	9,16	8,03
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	14,07	8,77
Şirket kaynaklı krediler	5,12	12,14
<u>Yükümlülükler</u>		
Borsa Para Piyasası'na borçlar	7,20	-
Banka kredileri	7,75	
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	2,78	6,60

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	2010					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzeri değerler	402.926.310	137.334.865	14.935.540	-	28.694.856	583.891.571
Finansal yatırımlar	-	31.967.095	6.900.644	42.025.497	148.760.446	229.653.682
Ticari alacaklar	97.823.293	-	-	-	61.127.269	158.950.562
Diğer alacaklar	-	-	-	-	832.456	832.456
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	1.126.560	1.126.560
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	-	35.341.700	35.341.700
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	6.272.004	6.272.004
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	629.667	629.667
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	172.691	172.691
	500.749.603	169.301.960	21.836.184	42.025.497	282.957.649	1.016.870.893
Finansal borçlar	443.634.192	-	-	-	-	443.634.192
Ticari borçlar	-	-	-	-	68.234.288	68.234.288
Diğer borçlar	-	-	-	-	1.894.969	1.894.969
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	4.840.883	4.840.883
Borç karşılıkları	-	-	-	-	2.457.765	2.457.765
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	3.399.570	3.399.570
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	12.545.981	12.545.981
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	3.972.903	3.972.903
	443.634.192				97.346.359	540.980.551
	57.115.411	169.301.960	21.836.184	42.025.497	185.611.290	475.890.342
	2009					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzeri değerler	99.002.139	-	-	-	35.067.760	134.069.899
Finansal yatırımlar	-	6.363.133	42.226.740	68.337.246	130.396.407	247.323.526
Ticari alacaklar	83.247.540	-	-	-	99.393.094	182.640.634
Diğer alacaklar	-	-	-	-	711.730	711.730
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	993.747	993.747
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	-	32.828.212	32.828.212
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	12.831.687	12.831.687
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	662.702	662.702
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	266.947	266.947
	182.249.679	6.363.133	42.226.740	68.337.246	313.152.286	612.329.084
Finansal borçlar	65.335.702	-	-	-	-	65.335.702
Ticari borçlar	-	-	-	-	104.864.309	104.864.309
Diğer borçlar	-	-	-	-	1.948.242	1.948.242
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	4.999.882	4.999.882
Borç karşılıkları	-	-	-	-	2.214.227	2.214.227
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	4.189.556	4.189.556
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	10.171.076	10.171.076
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	1.995.308	1.995.308
	65.335.702	-	-	-	130.382.600	195.718.302
	116.913.977	6.363.133	42.226.740	68.337.246	182.769.686	416.610.782

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Hisse senedi fiyat riski

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin çok büyük bir kısmı İMKB'de işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre Grup'un portföyünde yer alan hisse senetleri fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla İMKB'de işlem göre portföyündeki hisse senetlerinin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

2010

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse Senetleri						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	13.474.549 (13.474.549)	13.474.549 (13.474.549)	- -	13.474.549 (13.474.549)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	155.988 (155.988)	- -	155.988 (155.988)	155.988 (155.988)

2009

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse Senetleri						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	10.165.852 (10.165.852)	9.657.559 (9.657.559)	- -	9.657.559 (9.657.559)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	1.604.349 (1.604.349)	- -	1.604.349 (1.604.349)	1.604.349 (1.604.349)

Kur riski

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Döviz cinsinden varlıklar	25.738.673	14.719.046
Döviz cinsinden yükümlülükler	(19.238.365)	(12.472.127)
Net bilanço pozisyonu	6.500.309	2.246.919
Bilanço dışı yükümlülükler	572.645.741	163.633.813

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

	Döviz Cinsi	2010		2009	
		Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Varlıklar:	ABD Doları	15.644.193	24.185.922	8.345.356	12.565.603
	AVRO	751.200	1.539.284	994.574	2.148.578
	Diğer	5.638	13.468	2.036	4.865
Toplam			25.738.673		14.719.046
Yükümlülükler:	ABD Doları	11.445.129	17.694.169	6.853.081	10.318.684
	AVRO	751.200	1.539.284	994.574	2.148.578
	Diğer	2.056	4.912	2.036	4.865
Toplam			19.238.365		12.472.127
Net yabancı para pozisyonu			6.500.309		2.246.919

Yabancı para varlıklar mevduatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler müşterilere borçlardan oluşmaktadır.

Yabancı para bilanço dışı yükümlülükler verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır (Dipnot 11).

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD\$'nın, AVRO'nun ve diğer yabancı paraların TL karşısında %10 oranında değer artışının net dönem karı ve net dönem karı etkisi hariç özkaynak etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

2010	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
	ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:			
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(649.175)	649.175	-	-
	Avro kurunun %10 değişmesi halinde:			
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
	Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:			
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(856)	856	-	-
Toplam	(650.031)	650.031		

2009	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
	ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:			
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(224.692)	224.692	-	-
	Avro kurunun %10 değişmesi halinde:			
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
	Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:			
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Toplam 224.692 224.692 - -

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)

c. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir ve sıg piyasa yapısı ve piyasada oluşan engeller nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyattan kapatılamaması veya pozisyonlardan çıkılamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar riski olarak tanımlanmıştır. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	2010				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	443.634.192	445.383.594	3	-	445.383.597
Ticari borçlar	68.234.288	68.234.288	-	-	68.234.288
Diğer borçlar	1.894.969	1.403.625	-	491.344	1.894.969
	513.763.449	515.021.507	3	491.344	515.512.854

	2009				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	65.335.702	65.382.955	4	-	65.382.959
Ticari borçlar	104.864.309	104.864.309	-	-	104.864.309
Diğer borçlar	1.948.242	1.456.898	-	491.344	1.948.242
	172.148.253	171.704.162	4	491.344	172.195.510

Yukarıdaki tabloda sadece türev olmayan, belirli bir kontrata dayalı olan finansal yükümlülükler yer verilmiştir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24– Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. **Finansal varlıklar:**

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yatırımların maliyet, gerçeğe uygun değer ve kayıtlı değerleri 4 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

ii. **Finansal yükümlülükler:**

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24 – Finansal araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	1.559.883	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	134.745.496	12.359.600	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>			
<i>Özel kesim tahvil ve bonoları</i>	6.531.601	-	-
Toplam	142.836.980	12.359.600	
2009	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	16.043.491	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	101.658.523	12.359.600	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	106.774	-	-
Toplam	117.808.788	12.359.600	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde sınıflandırılan Takasbank hariç borsada işlem görmeyen hisse senetleri maliyet bedelleri ile gösterilmiştir ve yukarıdaki tabloya dahil edilmemiştir.

25 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Grup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 37 adet yatırım ve 23 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2009 - 26 yatırım fonu, 22 emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 71.878.261 TL'dir (2009 - 68.613.450 TL).

Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Gökkuşuğu Yatırım Fonu 25 Nisan 2008 tarihinde halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 6 Mayıs 2009 tarihinde sona ermiştir. Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Yatırım Fonu 18 Nisan 2008 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 4 Şubat 2009 tarihinde sona ermiştir. Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili V Yatırım Fonu 26 Şubat- 5 Mart 2009 tarihlerinde halka arz edilmiştir, Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili V Yatırım Fonu'nun yatırım dönemi 14 Nisan 2010 tarihinde sona ermiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul Serbest Yatırım Fonu 23 Haziran 2009 tarihinde halka arz edilmiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Frekans Alt Fonu 20 Temmuz- 6 Ağustos 2009 tarihleri arasında halka arz edilmiştir, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Frekans Alt Fonu'nun yatırım dönemi 23 Haziran 2010 tarihinde sona ermiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Faiz Frekans Alt Fonu 8-15 Ekim 2009 tarihleri arasında halka arz edilmiştir, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Faiz Frekans Alt Fonu'nun yatırım dönemi 23 Haziran 2010 tarihinde sona ermiştir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (Devamı)

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili TL Trend Alt Fonu 26 Şubat 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 08 Aralık 2010 tarihinde sona ermiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dolar Trend Alt Fonu 12 Şubat 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 02 Şubat 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili İMKB30 Yükselen Trend Alt Fonu 19 Mart 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 11 Mayıs 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Hareketli Frekans Alt Fonu 01 Haziran 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 02 Şubat 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yedinci Alt Fonu 21 Haziran 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 11 Mayıs 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Sekizinci Alt Fonu 06 Ağustos 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 05 Haziran 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dokuzuncu Alt Fonu 27 Ağustos 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 11 Mayıs 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onuncu Alt Fonu 16 Eylül 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 16 Kasım 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onbirinci Alt Fonu 15 Ekim 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 11 Mayıs 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onikinci Alt Fonu 05 Kasım 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 16 Kasım 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onüçüncü Alt Fonu 24 Kasım 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 25 Ocak 2012 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Ondördüncü Alt Fonu 03 Aralık 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 16 Kasım 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Altın Fonu 16 Mart 2010 tarihlerinde halka arz edilmiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Çok Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu 28 Aralık 2010 ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Performans Odaklı Değişken Fon 29 Aralık 2010 tarihinde halka arz edilmiştir.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Yatırım Fonu'nun ünvanı 28 Aralık 2009 tarihi itibarı ile Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu için 31 Ağustos 2010 tarihinde avans kullanılarak portföy oluşturulmuş olup, henüz halka arz edilmemiştir.

Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ye ait fonların ünvanları, kurucularının ortaklık yapısındaki değişiklik sonucu Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Söz konusu ünvan değişikliği SPK onayı ile 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. fonlarının fon kodu değişikliği, İMKB'de 12 Ocak 2009 tarihinde güncellenmiştir. Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döv. End.) Emek. Yat. Fonu'nun yönetim stratejisi 07.06.2010 tarihi itibarı ile değiştirilerek, fonun adı Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Euro) Emek. Yat. Fonu olmuştur.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeks Emeklilik Yatırım Fonu" söz konusu fonun türünün ve ünvanının değişmesi nedeniyle "Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak 25 Ekim 2010 tarihi itibarı ile değiştirilmiştir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (Devamı)

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	Komisyon Oranları		Fon Toplam Değerleri	
	31 Aralık 2010 %	31 Aralık 2009 %	31 Aralık 2010 Bin TL	31 Aralık 2009 Bin TL
Yatırım fonları				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0120	0,0136	3.588.871	3.439.527
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0090	0,009	449.549	460.822
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,0070	0,007	242.299	382.102
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Orta Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,0060	0,006	283.597	388.685
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,0060	0,006	141.220	128.173
Yapı Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Bankacılık Değişken Fonu	0,0055	0,0055	53.245	57.945
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,0030	0,0030	59.091	50.502
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fon	0,0070	0,007	128.008	76.696
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,0050	0,005	351.311	37.107
Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili V Yat. F	-	0,0033	-	14.471
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Bankacılık Büyüme Amaçlı Değişken Fonu	0,0055	0,0055	114.668	54.342
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,0120	0,012	30.139	26.492
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Özel Bankacılık İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu	0,0028	0,0028	15.779	13.607
Yapı ve Kredi Bankası A Tipi Hisse Fonu	0,0100	0,01	11.648	25.704
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Koç Şirketleri İştirak Fonu	0,0100	0,01	50.956	6.916
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu	0,0120	0,012	30.587	17.307
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu	0,0100	0,01	21.288	12.856
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu	0,0014	0,0014	6.295	8.599
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,0080	0,008	2.073	3.162
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono (Eurobond) Fonu	0,0080	0,008	6.573	7.750
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,0100	0,01	6.070	4.503
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,0100	0,01	1.244	951
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Allianz Sigorta Özel Fon	0,0027	0,0027	481	399
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul Serbest Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	18.677	30.782
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. APG Faiz Frekans Fonu	-	0,0066	-	15.299
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dolar Trend Alt Fonu	0,0058	-	19.116	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili TL Trend Alt Fonu	-	-	-	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,0055	-	48.625	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili İMKB30 Yükselen Trend Alt Fonu	0,0055	-	17.289	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Hareketli Frekans Alt Fonu	0,0050	0,00118	31.021	11.169
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yedinci Alt fon	0,0053	-	22.876	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Sekizinci Alt Fonu	0,0055	-	67.274	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dokuzuncu Alt Fonu	0,0042	-	20.905	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onuncu Alt Fonu	0,0041	-	17.915	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onbirinci Alt Fonu	0,0041	-	53.503	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onikinci Alt Fonu	0,0054	-	60.558	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onüçüncü Alt Fonu	0,0056	-	20.232	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Ondördüncü Alt Fonu	0,0061	-	50.578	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Çok Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fon	0,0070	-	6.494	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi B Tipi Performans Odaklı Değişken Fon	0,0070	-	1.418	-
Toplam yatırım fonları			6.051.473	5.275.868

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (Devamı)

Fonun adı	Komisyon Oranları		Fon Toplam Değerleri	
	31 Aralık 2010 %	31 Aralık 2009 %	31 Aralık 2010 Bin TL	31 Aralık 2009 Bin TL
Emeklilik fonları				
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	712.940	548.379
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	0,0052	322.274	272.382
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	480.383	272.718
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	243.029	216.793
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,0055	0,0055	167.473	162.602
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	0,0052	54.598	50.748
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	128.724	79.957
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0028	0,0028	68.762	57.105
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0075	0,0075	43.092	27.566
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0082	0,0082	49.488	34.341
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	21.997	18.160
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0027	22.873	14.370
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Euro) Emeklilik Yatırım Fonu	0,0058	0,0058	7.845	8.504
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro)	0,0055	0,0055	6.261	7.249
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	5.589	4.459
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (TL) Grup Emeklilik Fonu	0,0028	0,0028	41.516	14.346
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit - Karma Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	5.073	6.540
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	2.632	2.370
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0060	0,006	1.288	1.097
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Döviz Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0028	0,0028	1.611	1.590
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0027	3.233	1.163
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsi Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0027	1.764	199
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	-	208	-
Toplam emeklilik fonları			2.392.653	1.802.638
Toplam			8.444.126	7.078.506

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (Devamı)

b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem için 803.000 TL (31 Aralık 2009: 799.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.015.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 2.006.000 TL)

- a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

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

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

26 - Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

.....