

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

**İçindekiler**

**BİLANÇOLAR**

**GELİR TABLOLARI**

**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

**NAKİT AKIM TABLOLARI**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

|        |                                                                                                                                                                           |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NOT 1  | ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                          |
| NOT 2  | FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                        |
| NOT 3  | İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....                                                                                                                                                 |
| NOT 4  | İŞ ORTAKLIKLARI.....                                                                                                                                                      |
| NOT 5  | BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....                                                                                                                                            |
| NOT 6  | NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....                                                                                                                                            |
| NOT 7  | FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                                                                                                 |
| NOT 8  | FİNANSAL BORÇLAR.....                                                                                                                                                     |
| NOT 9  | DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                        |
| NOT 10 | TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                            |
| NOT 11 | DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                              |
| NOT 12 | FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                    |
| NOT 13 | STOKLAR.....                                                                                                                                                              |
| NOT 14 | CANLI VARLIKLAR .....                                                                                                                                                     |
| NOT 15 | DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....                                                                                                                   |
| NOT 16 | ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....                                                                                                                            |
| NOT 17 | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....                                                                                                                                        |
| NOT 18 | MADDİ DURAN VARLIKLAR.....                                                                                                                                                |
| NOT 19 | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                       |
| NOT 20 | ŞEREFİYE .....                                                                                                                                                            |
| NOT 21 | DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....                                                                                                                                         |
| NOT 22 | KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                         |
| NOT 23 | TAAHHÜTLER .....                                                                                                                                                          |
| NOT 24 | ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....                                                                                                                                       |
| NOT 25 | EMEKLİLİK PLANLARI.....                                                                                                                                                   |
| NOT 26 | DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                                        |
| NOT 27 | ÖZKAYNAKLAR.....                                                                                                                                                          |
| NOT 28 | SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                                                                                                     |
| NOT 29 | ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM<br>GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....                                                                    |
| NOT 30 | NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....                                                                                                                                         |
| NOT 31 | DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER .....                                                                                                                                 |
| NOT 32 | FİNANSAL GELİRLER .....                                                                                                                                                   |
| NOT 33 | FİNANSAL GİDERLER.....                                                                                                                                                    |
| NOT 34 | SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN<br>FAALİYETLER .....                                                                                            |
| NOT 35 | VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE<br>YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) .....                                                                                        |
| NOT 36 | HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....                                                                                                                                                  |
| NOT 37 | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                         |
| NOT 38 | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....                                                                                                         |
| NOT 39 | FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL<br>RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR).....                                               |
| NOT 40 | BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                  |
| NOT 41 | FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL<br>TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI<br>AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

## **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Merkez B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. 13.07.2006 tarih 6598 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde kuruluş statüsü yayınlanan bir yatırım ortaklığıdır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun, Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere uygun şekilde faaliyetlerini sürdürmektedir. Ana faaliyeti sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesidir. Yatırım ortaklıkları portföylerine aldıkları hisse senetlerinin sağladığı haklardan olan şirketin yönetimine katılma haklarını kullanamazlar. Ortaklık B tipi Yatırım Ortaklığıdır. Dolayısıyla portföylerinin oluşturulmasında A Tipi fonlarda olduğu gibi en az %25'inin hisse senetlerine bağlanmış olması gereği yoktur.

Şirket ilişkili taraflardan Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'in portföy yönetim müşterisi olarak repo, ters repo ve menkul kıymet alım satım işlemlerini Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

Şirket ana faaliyetlerini 05 Şubat 2010 tarihinden itibaren merkezi olan; Büyükdere Cd.No:171 Metrocity A Blok K:7 1.Levent/İSTANBUL adresinde sürdürmektedir.

30.09.2010 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 1 kişidir (31.12.2009: 1 kişi).

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:**

Ortaklığın, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Ortaklığın tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre Ortaklığın durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

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

Finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/IFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyurulan ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 38).

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28.10.2010 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

*Ölçme ve Raporlama Para Birimi:*

Ortaklığın işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir. 01.01.2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, UMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

SPK, 17.03.2005 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, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

**2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

**2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### **2.4.1) Hasılat**

Şirket'in satış gelirleri içinde özsermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Buna ilişkin alış veya taşınmış maliyetler (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise "Satışların Maliyeti" hesabında gösterilmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise "Faiz Gelirleri" içinde gösterilmektedir.

Portföyde bulunan alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin dönemsonu değerlemelerinden doğan farklar "Esas faaliyetlerden diğer gelirler/ (giderler)" kalemlerinde gösterilmektedir. Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esaslı geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır.

##### **2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar**

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismana tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                       | <u>Yıllar</u> |
|-----------------------|---------------|
| Döşeme ve Demirbaşlar | 4 – 5         |

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31).

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2.4.3) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar, yazılım lisansından oluşmaktadır. 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payı normal amortisman metoduna göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü olan 3 yıl üzerinden hesaplanmaktadır (Dipnot 19). Maddi olmayan duran varlıkların, hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir.

#### **2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) ve şerefiye (Dipnot 20) dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Ortaklığın sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

#### **2.4.5) Finansal araçlar**

UMS 32, 39 ve UFRS 7 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Bunların bazıları makul değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

- *Nakit ve Nakit Benzerleri*

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Ortaklığın yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat yapıldığında bu tutarlar Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilir.(Dipnot 6).

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda “satış gelirleri” hesabı içerisine sınıflandırılır.

- *Ticari Alacaklar/Borçlar*

Ticari alacaklarda; değişik nedenlerle kısa süreli de olsa Ortaklığın lehine doğan alacaklar izlenmektedir. Bunlar ticari işletmelerde olduğu gibi mal ve hizmet satışından ziyade, menkul kıymet alım satımı sırasında geçici olarak doğan komisyon veya menkul kıymet bedelinden doğan alacaklardır. Çok kısa vadeli oldukları için gerçeğe uygun değerleri, kayıtlı değerleri ile aynı olduğu kabul edilmektedir.

Ticari Borçlar kaleminde satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar.

Borsa Para Piyasası’na yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak gelir ve gider reeskontuna tabi tutulmaları sonucunda bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiş olmaktadır. Bunlar Ortaklığın yatırım portföyünün bir parçası olduğu için Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilirler.

- *Vob İşlemleri*

Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar satış gelirleri içerisinde sınıflandırılır. VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. (Dipnot 6).

- *Menkul Kıymetler*

Menkul kıymetler değerlendirme açısından, “Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara yansıtılacak Varlıklar”, “Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar” ve bunlar dışında kalanlar da “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” olarak sınıflanırlar.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Finansal Varlıklar, olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar 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. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden brut kar / (zarar)'a dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “ Esas Faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri, devlet iç borçlanma senetleri ve özel kesim tahvil ve senetleri İMKB’de bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar, belirli bir vade yapısı olan ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Ortaklığın vadesine kadar elde tutma niyeti ve finansal kabiliyeti olan kıymetlerdir ki, bunlar etkin faiz oranı ile gelir reeskontuna tabi tutularak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Etkin Faiz Oranı; sözleşme ile belirlenen gelecekteki nakit akımlarını, bu aracın ilk defa mali tablolara alınma tarihindeki veya uygulanabilir olması durumunda piyasadaki bu tarihten sonraki en yakın yeniden fiyatlama tarihindeki net kayıtlı değerine eşitleyen iskonto oranıdır. Değerleme sonucunda doğan faiz gelir tablosuna alınır.

Satılmaya Hazır Varlıklar ise bunların dışında kalan varlıklardır. Bu kapsama konsolide edilmeyen ve özvarlık yöntemine göre muhasebeleştirilmeyen iştirakler, uzun süre elden çıkarılması öngörülmemiş diğer varlıklar girer. Bunların değerlendirilmesi de makul değerle yapılır. Makul değerlerin tespitinde borsa rayicinden yararlanılır. Değerleme sonucunda borsa fiyat hareketlerinden doğan kazanç ve kayıpla, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılınca kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içinde “Finansal Varlıklar Değerleme Farkı” kaleminde gösterilirler. Bu fark hesaplarında biriken tutarlar, ilgili varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, dönemin kar zararı olarak Gelir Tablosu’na alınır. Ancak satılmaya hazır bir finansal varlığın ilk defa mali tablolara alındığı tutar ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz oranı ile değerlendirilmesi sonucunda itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar zarar olarak mali tablolara alınır.

Tüm menkul kıymetlerin ilk defa kayda alınması işlem tarihine göre yapılır.

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılması durumunda bilançodan çıkarılmayarak ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç bilançoda pasifte “Diğer Finansal Yükümlülükler” kalemi içinde gösterilir ve bilanço tarihi itibarıyla reeskont işlemine tabi tutulur.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Alım satım amaçlı portföyde iken SPK, İMKB, Merkez Bankası gibi kurumlara teminat olarak verilen tahvil ve bonoları, piyasa koşulları elverişli olduğunda vadelerine kadar bekleme yapılmadan teminattan alınarak satışa konu edilmeleri gerekçesiyle alım-satım amaçlı portföyün bir parçası olarak işlem görmektedirler. Bilançoda makul değerleri üzerinden gösterilmekte olup “Finansal Yatırımlar” hesabında takip edilmektedir.

#### **2.4.6) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

#### **2.4.7) Hisse başına kazanç**

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir (Dipnot 36). Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

#### **2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Ortaklığın, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22).

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

#### **2.4.9) Ücret ve komisyonlar**

Komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kurum olan Metro Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’ye verilen aracılık komisyonlarından oluşmaktadır. Tüm komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmaktadır. Metro Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ye verilen portföy yönetim ücretleri de genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmaktadır. (Dipnot 29)

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2.4.10) Çalışanlara sağlanan faydalar**

Yürürlükteki kanunlara göre, Ortaklığın, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 24).

#### **2.4.11) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıkları'nın portföy işletmeciliğinden doğan kazançların Kurumlar Vergisi'nden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenen vergi karşılığı doğmamaktadır. Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bakanlar Kurulu'nun 12.01.2009 tarihli kararı ile bu oran % 0 olarak tespit edilmiş bulunmaktadır.

#### **2.4.12) Nakit akım tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Ortaklığın esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Ortaklığın yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Ortaklığın finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

#### **2.4.13) Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

#### **2.4.14) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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 (Dipnot 40).

Ortaklığın; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**2.4.15) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Ortaklığın finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Ortaklığın, 30.09.2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-30.09.2010 dönemine ilişkin kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-30.09.2009 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

30.09.2010 tarihli finansal tablolarla uyumlu olması açısından işletmenin 31.12.2009 tarihli bilançosunda ve 01.01.-30.09.2009 tarihli gelir tablosunda sınıflandırma değişikliği yapılmıştır. Cari dönem ile karşılaştırmalı olması açısından 31.12.2009 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar içerisinde bulunan 1.705.345 TL tutarındaki ters repo alacakları nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmıştır. 30.09.2009 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler içerisinde bulunan 103.959 TL tutarındaki verilen ücret ve komisyonlar genel yönetim giderleri olarak sınıflanmıştır.

**2.4.16) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Faaliyet bölümleri, Ortaklığın faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Ortaklığın faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Ortaklığın üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Ortaklık farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır. (Dipnot 5).

**2.4.17) Finansal teminat sözleşmesi**

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Ortaklığın teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise UMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya UMS 18, "Hasılat'a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

**2.4.18) İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Ortaklığın sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Ortaklığın iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Ortaklığın faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Ortaklığın yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 37).

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

## **2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

### **Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 01.01.2010 tarihinden itibaren geçerli olan ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

### **31.12.2010 tarihli yıl sonu finansal tabloları için geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar :**

UFRS 1 (Değişiklik) "UFRS'nin İlk Kez Uygulanması" – İlk uygulamaya ilişkin ilave istisnalar,

UFRS 2 (Değişiklik) "Hisse Bazlı Ödemeler" – Grup nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri,

UFRS 3 (Değişiklik) "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar",

UFRS 39 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" – Uygun Korumalı Enstrümanlar,

UFRYK 17, "Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması",

UFRS'deki iyileştirmeler (2008'de yayımlanan),

UFRS'deki iyileştirmeler (2009'da yayımlanan),

Bu değişikliklerin ve standartların şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkili olması beklenmemektedir.

### **31.12.2010 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (bu değişiklikler henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir) :**

UFRS 1 (Değişiklik) – Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet (01.07.2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir).

UFRS 9 "Finansal Araçlar" (01.01.2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),

UMS 24 (Revize) "İlişkili taraf açıklamaları" (01.01.2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),

UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (01.02.2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),

UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi" (01.01.2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir),

UFRYK 19 "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" (01.07.2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir).

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

UFRS’lerdeki iyileştirmeler (Mayıs 2010’da yayımlanan) :

Mayıs 2010’da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu 7 standartla ilgili 11 değişiklik yayımlamıştır.

Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir :

UFRS 1: İlk uygulama yıllarında muhasebe politikalarında değişiklikler  
UFRS 1: Tahmini maliyet olarak yeniden değerlendirme bazı  
UFRS 1: Oran düzenlemesine tabi olan operasyonlar için tahmini maliyet kullanımı  
UFRS 3: Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri  
UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi  
UFRS 3: Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemelerle ilgili ödüller  
UFRS 7: Dipnotlara açıklık getirilmesi  
UMS 1 : Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi  
UMS 27 : UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standartına yapılan iyileştirmeler için geçiş hükümleri  
UMS 34 : Önemli olaylar ve işlemler  
UFRYK 13 : Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

Bu değişikliklerin ve standartların şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkili olması beklenmemektedir.

### **3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

### **4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

### **5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Ortaklık farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|               | 30.09.2010     | 31.12.2009       |
|---------------|----------------|------------------|
| Bankalar      | 96.091         | --               |
| Ters Repo     | 703.142        | 1.705.345        |
| Diğer         | 599            | 928              |
| <b>Toplam</b> | <b>799.832</b> | <b>1.706.273</b> |

Ters repoların detayı aşağıdaki gibidir;

| <u>Menkul Kıymet Cinsi</u> | <u>Bağlanan Tutar</u> | <u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u> | <u>Bağlanan Tarih</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>30.09.2010 Toplam Değeri</u> |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|
| TRT190111T13               | 500.000               | 7,40                           | 30.09.2010            | 01.10.2010         | 500.102                         |
| TRT010420T19               | 129.000               | 7,15                           | 30.09.2010            | 01.10.2010         | 129.025                         |
| TRT030413T16               | 74.000                | 7,15                           | 30.09.2010            | 01.10.2010         | 74.015                          |
|                            | <b>703.000</b>        |                                |                       |                    | <b>703.142</b>                  |

| <u>Menkul Kıymet Cinsi</u> | <u>Bağlanan Tutar</u> | <u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u> | <u>Bağlanan Tarih</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>31.12.2009 Toplam Değeri</u> |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|
| TRT070312T14               | 1.000.000             | 7,90                           | 31.12.2009            | 01.01.2010         | 1.000.216                       |
| TRT290910T22               | 500.000               | 6,70                           | 31.12.2009            | 01.01.2010         | 500.092                         |
| TRT070312T14               | 205.000               | 6,50                           | 31.12.2009            | 01.01.2010         | 205.037                         |
|                            | <b>1.705.000</b>      |                                |                       |                    | <b>1.705.345</b>                |

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

|                                                                          | 30.09.2010       | 31.12.2009     |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar | 2.089.669        | 892.352        |
| <b>Toplam</b>                                                            | <b>2.089.669</b> | <b>892.352</b> |

Ortaklığın faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emrinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**30.09.2010**

|                   | <b>Maliyet Değeri</b> | <b>Makul Değeri</b> | <b>Değerleme Farkı</b> |
|-------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| Hisse Senetleri   | 593.438               | 594.655             | 1.217                  |
| Devlet Tahvilleri | 1.451.414             | 1.495.014           | 43.600                 |
| <b>Toplam</b>     | <b>2.044.852</b>      | <b>2.089.669</b>    | <b>44.817</b>          |

**31.12.2009**

|                   | <b>Maliyet Değeri</b> | <b>Makul Değeri</b> | <b>Değerleme Farkı</b> |
|-------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| Hisse Senetleri   | 499.700               | 500.504             | 804                    |
| Devlet Tahvilleri | 391.848               | 391.848             | --                     |
| <b>Toplam</b>     | <b>891.548</b>        | <b>892.352</b>      | <b>804</b>             |

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle şirketin finansal varlıklarında bulunan hisse senetleri aşağıdaki gibidir;

| <b>30 Eylül 2010</b>   | <b><u>Adet</u></b> | <b><u>Maliyet</u></b> | <b><u>Piyasa Değeri</u></b> |
|------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <i>Hisse senetleri</i> |                    |                       |                             |
| Garanti Bankası        | 10.000,00          | 85.250,00             | 84.000,00                   |
| İş Bankası ( C )       | 15.000,00          | 93.000,00             | 92.250,00                   |
| Vakıfbank              | 10.000,00          | 43.733,33             | 43.800,00                   |
| Yapı Kredi Bankası     | 20.000,00          | 95.200,00             | 99.600,00                   |
| Turkcell               | 10.000,00          | 99.750,00             | 97.500,00                   |
| Türk Telekom           | 10.000,00          | 62.500,00             | 63.500,00                   |
| Petkim                 | 50.000,00          | 114.000,00            | 114.000,00                  |
| Diğer                  | 1,74               | 4,67                  | 5,00                        |
| <b>Toplam</b>          |                    | <b>593.438</b>        | <b>594.655</b>              |

| <b>31 Aralık 2009</b>           | <b><u>Adet</u></b> | <b><u>Maliyet</u></b> | <b><u>Piyasa Değeri</u></b> |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <i>Hisse senetleri</i>          |                    |                       |                             |
| Gübre Fabrikaları T.A.Ş.        | 30.000             | 240.000               | 238.504                     |
| Tav Hava Limanları Holding A.Ş. | 40.000             | 188.000               | 188.800                     |
| Tekfen Holding A.Ş.             | 15.000             | 71.700                | 73.200                      |
| <b>Toplam</b>                   |                    | <b>499.700</b>        | <b>500.504</b>              |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlıklarında bulunan devlet tahvilleri aşağıdaki gibidir;

| <u>Menkul Kıymet Cinsi</u> | <u>Bağlanan Tutar</u> | <u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u> | <u>Bağlanan Tarih</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>30.09.2010 Toplam Değeri</u> |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|
| TRT010420T19               | 202.528               | 4,19                           | 11.08.2010            | 01.04.2020         | 212.186,00                      |
| TRT031110T10               | 773.126               | 7,59                           | 16.06.2010            | 03.11.2010         | 794.848,00                      |
| TRT020211T11               | 475.760               | 8,05                           | 16.06.2010            | 02.02.2011         | 487.980,00                      |
|                            | <b>1.451.414</b>      |                                |                       |                    | <b>1.495.014</b>                |

| <u>Menkul Kıymet Cinsi</u> | <u>Bağlanan Tutar</u> | <u>Bağlanan Faiz Oranı (%)</u> | <u>Bağlanan Tarih</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>31.12.2009 Toplam Değeri</u> |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|
| TRT140410T16               | 391.848               | 7,30                           | 31.12.2009            | 14.04.2010         | 391.848                         |
|                            | <b>391.848</b>        |                                |                       |                    | <b>391.848</b>                  |

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

#### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| <u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u> | <u>30.09.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İMKB Takasbank'tan Alacaklar        | 9.000             | 880.000           |
| <b>Toplam</b>                       | <b>--</b>         | <b>880.000</b>    |

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

| <u>Ticari Borçlar</u>    |           |                |
|--------------------------|-----------|----------------|
| İMKB Takasbank'a Borçlar | --        | 504.000        |
| <b>Toplam</b>            | <b>--</b> | <b>504.000</b> |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b> | <b>30.09.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar     | 1.868             | 1.868             |
| Diğer Çeşitli Alacaklar            | 1.826             | 837               |
| <b>Toplam</b>                      | <b>3.694</b>      | <b>2.705</b>      |

| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>        | <b>30.09.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlişkili Taraflara Borçlar              | 17.558            | --                |
| Ödenecek Giderler                       | --                | 17.264            |
| Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler | 808               | 696               |
| <b>Toplam</b>                           | <b>18.366</b>     | <b>17.960</b>     |

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

**13. STOKLAR**

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

**14. CANLI VARLIKLAR**

Yoktur ( 31.12.2009 - Yoktur).

**15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Yoktur ( 31.12.2009 - Yoktur).

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur ( 31.12.2009 - Yoktur).

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur ( 31.12.2009 - Yoktur).

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

|                                 | <u><b>Demirbaşlar</b></u> |
|---------------------------------|---------------------------|
| <u>Maliyet değeri</u>           |                           |
| 1 Ocak 2009 açılış              | 9.181                     |
| Alımlar                         | --                        |
| Satışlar                        | --                        |
| 31 Aralık 2009 bakiye           | <u>9.181</u>              |
| Alımlar                         | --                        |
| Satışlar                        | --                        |
| 30 Eylül 2010 bakiye            | <u>9.181</u>              |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u>   |                           |
| 1 Ocak 2009 açılış              | 2.607                     |
| Dönem gideri                    | 1.886                     |
| Satışlar                        | --                        |
| 31 Aralık 2009 bakiye           | <u>4.493</u>              |
| Dönem gideri                    | 1.415                     |
| Satışlar                        | --                        |
| 30 Eylül 2010 bakiye            | <u>5.908</u>              |
| <b>31 Aralık 2009 net değer</b> | <u><b>4.688</b></u>       |
| <b>30 Eylül 2010 net değer</b>  | <u><b>3.273</b></u>       |

Maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir ipotek, teminat veya takyidat bulunmamaktadır.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

|                                     | <u>Haklar</u>       |
|-------------------------------------|---------------------|
| <u>Maliyet değeri</u>               |                     |
| 01 Ocak 2009 açılış                 | 8.881               |
| Alımlar                             | 5.004               |
| Satışlar                            | --                  |
| 31 Aralık 2009 bakiye               | <u>13.885</u>       |
| Alımlar                             | --                  |
| Satışlar                            | --                  |
| 30 Eylül 2010 bakiye                | <u>13.885</u>       |
| <br><u>Birikmiş amortismanlar</u>   |                     |
| 01 Ocak 2009 açılış                 | 7.153               |
| Dönem gideri                        | 2.978               |
| Satışlar                            | --                  |
| 31 Aralık 2009 bakiye               | <u>10.131</u>       |
| Dönem gideri                        | 1.251               |
| Satışlar                            | --                  |
| 30 Eylül 2010 bakiye                | <u>11.382</u>       |
| <br><b>31 Aralık 2009 net değer</b> | <u><b>3.754</b></u> |
| <b>30 Eylül 2010 net değer</b>      | <u><b>2.503</b></u> |

**20. ŞEREFİYE**

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

**21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

**22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Tüm koşullu durumlar incelenmiş ve karşılık ayırmayı gerektiren bir duruma rastlanmamıştır.

**23. TAAHHÜTLER**

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

## 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

### Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-30.09.2010 dönemi itibarıyla 2.517,01 TL tavanına tabidir (31.12.2009 - 2.365,16TL).

UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

|                                                         | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------------------------|------|------|
| İskonto oranı (%)                                       | 5,92 | 5,92 |
| Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%) | 100  | 100  |

Sonuç olarak, Ortaklığın elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

|                           | 30.09.2010 | 31.12.2009   |
|---------------------------|------------|--------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | --         | 1.000        |
| <b>Toplam</b>             | <b>--</b>  | <b>1.000</b> |

Dönem içerisindeki kıdem tazminatı karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 01.01.-<br>30.09.2010 | 01.01.-<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Dönem başı</b>                    | 1.000                 | 6.503                 |
| Döneme ilişkin karşılık tutarı (net) | (1.000)               | (5.503)               |
| <b>Dönem sonu</b>                    | <b>--</b>             | <b>1.000</b>          |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31.12.2009 - Yoktur).

**27. ÖZKAYNAKLAR**

**27.1) Ödenmiş Sermaye**

30.09.2010 tarihi itibarıyla Ortaklığın çıkarılmış ödenmiş sermayesi 3.000.000 TL (31.12.2009 - 3.000.000 TL) olup beheri 1 TL olan 3.000.000 adet (31.12.2009 - 3.000.000 adet) paydan oluşmaktadır. Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

| <u>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</u> | <u>30.09.2010</u><br><u>Pay Oranı</u> | <u>30.09.2010</u><br><u>Pay Tutarı</u> | <u>31.12.2009</u><br><u>Pay Oranı</u> | <u>31.12.2009</u><br><u>Pay Tutarı</u> |
|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| Halka Açık Olan Kısım            | 99%                                   | 2.970.000                              | 99%                                   | 2.970.000                              |
| Fatma Öztürk Gümüşsu             | 1%                                    | 30.000                                 | 1%                                    | 30.000                                 |
| <b>Toplam Sermaye</b>            |                                       | <b>3.000.000</b>                       |                                       | <b>3.000.000</b>                       |

Şirketin hisse senetlerinin dağılımı ve sağladığı imtiyazlar aşağıdaki şekildedir.

| <u>Grup</u>   | <u>Nama/Hamiline</u> | <u>Nominal Değeri (TL)</u> | <u>İmtiyaz Türü</u>                  |
|---------------|----------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| A             | Hamiline             | 30.000                     | Yönetim Kurulu Seçiminde Oy İmtiyazı |
| B             | Hamiline             | 2.970.000                  | İmtiyaz yok                          |
| <b>Toplam</b> |                      | <b>3.000.000</b>           |                                      |

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu paylarının herbiri 1.000 oy hakkına, B grubu paylarının her biri 1 oy hakkına sahiptir.

Dönem içinde imtiyazlı A grubu hisse senetlerinin maliki olan Aracı kurumun faaliyetleri SPK tarafından durdurulmuş ve bu paylarda Yatırımcıyı Koruma Fonuna devredilmiştir. Bu fon tarafından imtiyazlı hisse senetlerinin ihale ile satışı gerçekleştirilmiş, yasal gerekli izinler alındıktan sonra hisselerin tamamı bir kişinin (Fatma Öztürk Gümüşsu) mülkiyetine geçmiştir.

Türkiye Ticaret Sicili Gazete'sinin 11 Ocak 2010 tarih 7476 sayılı nüshasında da ilan edildiği gibi A grubu Nama Yazılı Payların tamamı hamiline yazılı pay şekline getirilmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 TL'dir.

**27.2) Hisse Senedi ihraç Primleri**

Yoktur ( 31.12.2009: Yoktur).

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

### 27.3) Değer Artış Fonları

Yoktur ( 31.12.2009: Yoktur).

### 27.4) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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 ulaşınca 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.01.2010 tarih 51 sayılı kararı gereğince payları Borsada işlem gören anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımında, borsada hisse senedi işlem gören şirketler için asgari kar dağıtım oranı serbest bırakılmıştır. Buna göre; ortaklıklar eğer ana sözleşmelerinde hüküm varsa belirtilen oranda ve/veya genel kurullarında alınan kararlara göre istenilen oranda temettü dağıtabileceklerdir.

SPK düzenlemelerine göre, yatırım ortaklıklarının temettü tutarının hesaplanmasında, portföyde yer alan menkul kıymetlerin değerlendirilmesi sonucu oluşan ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır.

Buna göre, yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kâr tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekleşmemiş sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin değer azalışlarını da dikkat alacak şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekleşmemiş sermaye kazançları (gerçekleşmemiş değer azalışları düşüldükten sonraki) dikkate alınmamış net dağıtılabılır kâr baz alınarak SPK'ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp dağıtmaları gerekmektedir. Ancak, gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmamış net dağıtılabılır dönem kârının, gerçekleşmiş sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabılır dönem kârından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabılır dönem kârı dağıtımına konu olacaktır.

|                  | 30.09.2010   | 31.12.2009   |
|------------------|--------------|--------------|
| Yasal Yedek Akçe | 7.402        | 7.402        |
| <b>Toplam</b>    | <b>7.402</b> | <b>7.402</b> |

### 27.5) Geçmiş Yıllar Zararları:

|                            |                 |                  |
|----------------------------|-----------------|------------------|
| Geçmiş Yıl Kar/(Zararları) | (40.590)        | (222.421)        |
| <b>Toplam</b>              | <b>(40.590)</b> | <b>(222.421)</b> |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**27.6) Azınlık Payları:**

Yoktur ( 31.12.2009: Yoktur).

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                   | Satış Gelirleri    | Satışların Maliyeti | 01.01.-30.09.2010<br>Kar (Zarar) |
|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|
| Hisse Senedi      | 19.588.474         | 19.504.259          | 84.215                           |
| Ters Repo         | 254.674.929        | 254.609.000         | 65.929                           |
| Devlet Tahvili    | 3.278.052          | 3.237.876           | 40.176                           |
| Hazine Bonosu     | 4.175.097          | 4.174.000           | 1.097                            |
| <b>Satış Karı</b> | <b>281.716.552</b> | <b>281.525.135</b>  | <b>191.417</b>                   |

  

|                   | Satış Gelirleri   | Satışların Maliyeti | 01.07.-30.09.2010<br>Kar (Zarar) |
|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|
| Hisse Senedi      | 4.363.201         | 4.329.032           | 34.169                           |
| Ters Repo         | 81.159.571        | 81.138.000          | 21.571                           |
| Devlet Tahvili    | --                | --                  | --                               |
| Hazine Bonosu     | --                | --                  | --                               |
| <b>Satış Karı</b> | <b>85.522.772</b> | <b>85.467.032</b>   | <b>55.740</b>                    |

  

|                     | Satış Gelirleri    | Satışların Maliyeti | 01.01.-30.09.2009<br>Kar (Zarar) |
|---------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|
| Hisse Senedi        | 21.951.991         | 21.681.910          | 270.081                          |
| Ters Repo           | 315.751.510        | 315.628.000         | 123.510                          |
| Devlet Tahvili      | 2.259.408          | 2.219.194           | 40.214                           |
| Hazine Bonosu       | 9.284.283          | 9.280.000           | 4.283                            |
| Borsa Para Piyasası | 3.102.871          | 3.101.000           | 1.871                            |
| <b>Satış Karı</b>   | <b>352.350.063</b> | <b>351.910.104</b>  | <b>439.959</b>                   |

  

|                     | Satış Gelirleri    | Satışların Maliyeti | 01.07.-30.09.2009<br>Kar (Zarar) |
|---------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|
| Hisse Senedi        | 4.972.509          | 4.932.551           | 39.958                           |
| Ters Repo           | 94.505.068         | 94.476.524          | 28.544                           |
| Devlet Tahvili      | 2.259.408          | 2.219.194           | 40.214                           |
| Hazine Bonosu       | 9.284.283          | 9.280.000           | 4.283                            |
| Borsa Para Piyasası | 387.260            | 387.000             | 260                              |
| <b>Satış Karı</b>   | <b>111.408.528</b> | <b>111.295.269</b>  | <b>113.259</b>                   |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (-), net</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2009</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Faiz Gelirleri (net)                                        | 1.563                         | 1.491                         | 244.461                       | 26.145                        |
| Alınan Temettü Gelirleri                                    | --                            | --                            | 1.345                         | --                            |
| Menkul Kıymet Değer Artışları/Azalışları                    | 38.414                        | 36.590                        | (203.722)                     | (50.332)                      |
| <b>Toplam</b>                                               | <b>39.977</b>                 | <b>38.081</b>                 | <b>42.084</b>                 | <b>(24.187)</b>               |

**29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

|                                      | <b>01.01.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2009</b> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri | 750                           | --                            | 1.430                         | 680                           |
| Genel Yönetim Giderleri              | 309.501                       | 93.049                        | 357.965                       | 120.583                       |
| <b>Toplam</b>                        | <b>310.251</b>                | <b>93.049</b>                 | <b>359.395</b>                | <b>120.583</b>                |

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Faaliyet giderlerinin fonksiyonel bazda dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b>Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2009</b> |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| İMKB Kotta Kalma Ücreti                     | 750                           | --                            | 750                           | --                            |
| İMKB Takas Gideri                           | --                            | --                            | 680                           | 680                           |
| <b>Toplam</b>                               | <b>750</b>                    | <b>--</b>                     | <b>1.430</b>                  | <b>680</b>                    |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

| <b>Genel Yönetim Giderleri</b>               | <b>01.01.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2009</b> |
|----------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Personel ücret ve diğer giderleri            | 18.047                        | 4.074                         | 127.829                       | 21.616                        |
| Kıdem tazminatı karşılığı                    | --                            | --                            | 13.306                        | 9.559                         |
| Amortisman giderleri                         | 2.666                         | 889                           | 3.975                         | 1.239                         |
| Hizmet, müşavirlik ve bilirkişilik giderleri | 23.628                        | 9.461                         | 10.712                        | 5.997                         |
| Telefon, telefaks, posta giderleri           | 638                           | 100                           | 6.558                         | 4.023                         |
| Kira giderleri                               | 28.674                        | 10.620                        | 14.688                        | 4.688                         |
| Noter ücretleri                              | 3.095                         | 1.056                         | 3.589                         | 2.507                         |
| Vergi resim ve harçlar                       | 11.046                        | 1.336                         | 5.730                         | 1.562                         |
| Bilgi işlem giderleri                        | 11.291                        | 4.036                         | 11.643                        | 1.992                         |
| Sigorta giderleri                            | --                            | --                            | 170                           | 48                            |
| Genel Kurul işlemleri                        | --                            | --                            | 2.957                         | --                            |
| Reklam, ilan ve tanıtım giderleri            | 11.087                        | --                            | 7.708                         | 7.708                         |
| Portföy yönetim gideri                       | 148.730                       | 49.612                        | 16.538                        | 16.538                        |
| Komisyon giderleri                           | 46.623                        | 10.334                        | 103.959                       | 39.440                        |
| Diğer                                        | 3.976                         | 1.531                         | 28.603                        | 17.731                        |
| <b>Toplam</b>                                | <b>309.501</b>                | <b>93.049</b>                 | <b>357.965</b>                | <b>134.648</b>                |

Dönem içerisinde amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b>Amortisman ve itfa giderleri</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2009</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Genel yönetim giderleri             | 2.666                         | 889                           | 3.975                         | 1.239                         |
| <b>Toplam</b>                       | <b>2.666</b>                  | <b>889</b>                    | <b>3.975</b>                  | <b>1.239</b>                  |
| <b>Amortisman ve itfa giderleri</b> |                               |                               |                               |                               |
| Maddi duran varlıklar               | 1.415                         | 472                           | 1.415                         | 472                           |
| Maddi olmayan duran varlıklar       | 1.251                         | 417                           | 2.561                         | 768                           |
| <b>Toplam</b>                       | <b>2.666</b>                  | <b>889</b>                    | <b>3.975</b>                  | <b>1.240</b>                  |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

| <b>Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar</b>   | <b>01.01.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2009</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Diğer olağanüstü gelirler ve karlar           | 650                           | 168                           | 2.693                         | 907                           |
| Konusu Kalmayan Kıdem Tazminat Karşılığı      | 1.000                         | --                            | --                            | --                            |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>1.650</b>                  | <b>1.168</b>                  | <b>2.693</b>                  | <b>907</b>                    |
| <b>Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar</b> |                               |                               |                               |                               |
| Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar     | --                            | --                            | 988                           | (396)                         |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>--</b>                     | <b>--</b>                     | <b>988</b>                    | <b>(396)</b>                  |

**32. FİNANSAL GELİRLER**

Bilanço tarihi itibarıyla finansal gelir kaydedilmemiştir. Finansal gelirler diğer esas faaliyet gelirlerinde raporlanmıştır.

**33. FİNANSAL GİDERLER**

Bilanço tarihi itibarıyla finansal gider kaydedilmemiştir. Finansal giderler diğer esas faaliyet gelirlerinde raporlanmıştır.

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur (31.12.2009: Yoktur)

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Şirket Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d/1 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Bu sebeple 30.09.2010 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü yoktur (31.12.2009: Yoktur).

5838 sayılı Kanunun 32/8 maddesine istinaden 6802 sayılı Gider Vergileri Kanununun 29/t bendinde yapılan değişiklik uyarınca, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'nden (B.S.M.V.) istisna olup, menkul kıymet yatırım ortaklıkları için bu istisnanın yürürlük tarihi 1 Mart 2009'dur.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

|                                                    | <b>01.01.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2009</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)                       | (77.207)                      | 940                           | 124.353                       | (44.953)                      |
| Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 3.000.000                     | 3.000.000                     | 3.000.000                     | 3.000.000                     |
| Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)                      | (0,0257)                      | 0,0003                        | 0,0414                        | 0,0150                        |

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**37.1) İlişkili taraflarla bakiyeler:**

**37.1.1) İlişkili taraflardan alacaklar:**

Yoktur (31.12.2009: Yoktur)

**37.1.2) İlişkili taraflara borçlar:**

| <b>İlişkili taraflara borçlar</b>  | <b>30.09.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 17.558            | --                |
| <b>Toplam</b>                      | <b>17.558</b>     | <b>--</b>         |

**37.2) İlişkili taraflarla yapılan alış-satış işlemleri:**

**37.2.1) İlişkili taraflara ödenen giderler:**

|                                                                         | <b>01.01.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2010</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2009</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – komisyon ve portföy yönetim gideri | 195.353                       | 59.946                        | 16.538                        | 16.538                        |
| Avrasya Gayrimenkul Yatırım ve Ticaret A.Ş. - Kira gideri               | 28.674                        | 10.620                        | --                            | --                            |
| <b>Toplam</b>                                                           | <b>224.027</b>                | <b>70.566</b>                 | <b>16.538</b>                 | <b>16.538</b>                 |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**37.2.2) İlişkili taraflardan alınan gelirler:**

Yoktur (01.01-30.09.2009: Yoktur)

**37.3) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı**

30.09.2010 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 5.168 TL (01.01.-30.09.2009: 29.250 TL)'dir.

**37.4) İlişkili taraflara verilen kefalet v.b. yükümlülükler:**

Yoktur (01.01-30.09.2009: Yoktur)

**37.5) İlişkili tarafların Ortaklık lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b.:**

Yoktur (01.01-30.09.2009: Yoktur)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir.

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

**Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir.

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

|                                             | <b>30.09.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönen varlıklar                             | 2.902.195         | 3.481.330         |
| Kısa vadeli borçlar                         | 18.366            | 521.960           |
| <b>Dönen varlıklar/ kısa vadeli borçlar</b> | <b>158,02</b>     | <b>6,67</b>       |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Aşağıdaki tablo, Ortaklığın türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir:

**30.09.2010:**

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa  | 3- 12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------|---------------|------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Ticari borçlar            | --            | --                                       | --            | --             | --            | --            |
| Diğer borçlar             | 18.366        | 18.366                                   | 18.366        | --             | --            | --            |
| <b>Toplam</b>             | <b>18.366</b> | <b>18.366</b>                            | <b>18.366</b> | <b>--</b>      | <b>--</b>     | <b>--</b>     |

**31.12.2009:**

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri  | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa   | 3- 12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------|----------------|------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Ticari borçlar            | 504.000        | 504.000                                  | 504.000        | --             | --            | --            |
| Diğer borçlar             | 17.960         | 17.960                                   | 17.960         | --             | --            | --            |
| <b>Toplam</b>             | <b>521.960</b> | <b>521.960</b>                           | <b>521.960</b> | <b>--</b>      | <b>--</b>     | <b>--</b>     |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**Kredi riski**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

**30.09.2010**

|                                                                                                                                                  | Alacaklar         |                 |                   |                | Bankalardaki<br>mevduat ve<br>Ters Repo | Finansal<br>Yatırımlar |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------------------------------|------------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar  | Diğer Alacaklar |                   |                |                                         |                        |
|                                                                                                                                                  | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf  | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |                                         |                        |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski                                                                                      | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | --                | 9.000           | --                | 3.694          | 703.142                                 | 2.089.669              |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --                | --              | --                | --             | --                                      | --                     |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                                    | <b>--</b>         | <b>9.000</b>    | <b>--</b>         | <b>3.694</b>   | <b>703.142</b>                          | <b>2.089.669</b>       |

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**31.12.2009**

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |                 | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | Bankalardaki<br>mevduat | Finansal<br>Yatırımlar |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------------|------------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |                   |                |                   |                |                         |                        |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                                                                      | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | --               | 880.000         | --                | 2.705          | 1.705.345         | 892.352        |                         |                        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --               | --              | --                | --             | --                | --             | --                      | --                     |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                                    | --               | <b>880.000</b>  | --                | <b>2.705</b>   | <b>1.705.345</b>  | <b>892.352</b> |                         |                        |

Ticari alacaklarda yer alan tutarlar Takasbank'tan olan alacak tutarıdır.

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**Faiz Riski**

| <b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>           |                                                           |                     |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|
|                                         |                                                           | <b>Cari Dönem</b>   |
|                                         |                                                           | <b>Önceki Dönem</b> |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                                                           |                     |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 2.198.156           |
|                                         | Satılmaya hazır finansal varlıklar                        | 2.097.193           |
| Finansal yükümlülükler                  |                                                           | -                   |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                                                           |                     |
| Finansal varlıklar                      |                                                           | -                   |
| Finansal yükümlülükler                  |                                                           | -                   |

30.09.2010 tarihinde faiz oranları %1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 18 TL (31.12.2009 – 47 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

**Piyasa riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

**39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

*Finansal Araçlar Kategorileri*

| <b>30 Eylül 2010</b>                                                          | <b>Defter değeri</b> | <b>Gerçeğe uygun değeri</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <i>Finansal varlıklar</i>                                                     |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                     | 799.832              | 799.832                     |
| Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar veya zarara yansıtılan<br>finansal varlıklar | 2.089.669            | 2.089.669                   |
| Ticari alacaklar                                                              | 9.000                | 9.000                       |
| <i>Finansal yükümlülükler</i>                                                 |                      |                             |
| Ticari borçlar                                                                | --                   | --                          |
| Diğer borçlar                                                                 | 18.366               | 18.366                      |
| <b>31 Aralık 2009</b>                                                         | <b>Defter değeri</b> | <b>Gerçeğe uygun değeri</b> |
| <i>Finansal varlıklar</i>                                                     |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                     | 1.706.273            | 1.706.273                   |
| Gerçeğe uygun değer farkı<br>kar veya zarara yansıtılan<br>finansal varlıklar | 892.352              | 892.352                     |
| Ticari alacaklar                                                              | 880.000              | 880.000                     |
| <i>Finansal yükümlülükler</i>                                                 |                      |                             |
| Diğer ticari borçlar                                                          | 504.000              | 504.000                     |
| Diğer borçlar                                                                 | 17.960               | 17.960                      |

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

**MERKEZ B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**30.09.2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

*Finansal varlıklar*

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

*Finansal yükümlülükler*

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

**41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yönetim Kurulu'nun 20.01.2010 tarih 2010/03 karar sayılı toplantısı ile alınan karar gereğince; Ortaklığın,

- Metro Turizm Petrol Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limitet Şirketi,
- Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret Limitet Şirketi,
- Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş

ile yukarıda ticaret unvanları verilen limited şirketlerin anonim şirkete dönüşmesine takiben birleşme işlemine başlanmasına, yapılacak birleşme ile faaliyet konusunun petrol ürünleri ticareti ve tesis işletmeciliği olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 09.06.2010 tarih 2010/16 karar sayılı toplantısı ile yukarıda bahsi geçen 20.01.2010 tarihli 2010/03 karar sayılı kararın iptaline karar verilmiş, şirketin esas sözleşmesi değiştirilerek yatırım şirketine dönüştürülmesine, ünvanının da "Avrasya Petrol ve Turistik Tesisler Yatırımlar Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. Şirket yeni esas sözleşmesini hazırlayarak SPK'ya izin için başvurmuştur.