

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İşletme") ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Z. Alper Önder, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 1 Mart 2010

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

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-62
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7-8
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-22
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	23-26
5 FİNANSAL BORÇLAR.....	27
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	27
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	28
8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	28-29
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	30
10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31-32
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	32-33
13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	33
14 ÖZKAYNAKLAR.....	34-36
15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	37
16 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	38
17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER.....	38-39
18 FİNANSAL GELİRLER	39
19 FİNANSAL GİDERLER	39
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	39-42
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	42-43
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43-46
23 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLER	47
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	48-56
25 FİNANSAL ARAÇLAR	57-58
26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	59-62
27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	62

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	2009	2008
Dönen varlıklar		383.049.374	273.587.394
Nakit ve nakit benzerleri	3	134.069.899	79.829.019
Finansal yatırımlar	4	64.633.364	133.950.423
Ticari alacaklar	6	182.640.634	56.165.060
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	8.007.797	5.576.841
- Diğer ticari alacaklar		174.632.837	50.588.219
Diğer alacaklar	7	711.730	599.808
Diğer dönen varlıklar	13	993.747	1.069.344
		383.049.374	271.613.654
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	23	-	1.973.740
Duran varlıklar		233.170.616	132.181.542
Finansal yatırımlar	4	182.690.162	91.850.369
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	32.828.212	24.231.440
Maddi duran varlıklar	9	12.831.687	13.308.018
Maddi olmayan duran varlıklar	10	662.702	264.716
Ertelenmiş vergi varlığı	20	4.157.853	2.526.999
TOPLAM VARLIKLAR		616.219.990	405.768.936

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

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2009 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	2009	2008
Kısa vadeli yükümlülükler		192.903.664	83.822.414
Finansal borçlar	5	65.335.702	23.423.807
Ticari borçlar	6	104.864.309	33.344.600
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	2.108.173	3.636.347
- Diğer ticari borçlar		102.756.136	29.708.253
Diğer borçlar	7	1.948.242	2.089.351
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	4.999.882	4.110.632
Borç karşılıkları	11	2.214.227	1.086.609
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	9.351.746	10.978.763
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	4.189.556	3.866.203
		192.903.664	78.899.965
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler	23	-	4.922.449
Uzun vadeli yükümlülükler		6.705.544	3.337.996
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	819.330	924.880
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	5.886.214	2.413.116
Toplam yükümlülükler		199.609.208	87.160.410
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		416.610.782	318.608.526
Ödenmiş sermaye	14	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltmesi farkları	14	63.078.001	64.738.887
Değer artış fonları		80.320.958	25.147.254
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	32.378.299	25.508.862
Geçmiş yıllar karları		41.889.075	37.109.113
Net dönem karı		89.598.673	58.219.962
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		406.183.089	309.642.161
Azınlık Payları	14	10.427.693	8.966.365
TOPLAM KAYNAKLAR		616.219.990	405.768.936

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

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	2009	2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri	15	10.676.455.374	3.534.071.168
Satışlar	15	10.563.976.449	3.444.929.967
Hizmet gelirleri	15	137.092.248	100.227.859
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	15	(24.613.323)	(11.086.658)
Satışların maliyeti (-)	15	(10.557.979.971)	(3.444.995.008)
Net satış gelirleri		118.475.403	89.076.160
Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri (net)		6.054.744	6.678.774
- Kredi faiz gelirleri		4.338.590	6.336.828
- Vadeli işlem gelirleri		1.716.154	341.946
Brüt esas faaliyet karı		124.530.147	95.754.934
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(5.245.446)	(5.455.758)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(41.901.562)	(43.568.446)
Diğer faaliyet gelirleri	17	4.733.583	6.894.847
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(3.596.965)	(1.174.931)
Faaliyet karı		78.519.757	52.450.646
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki / (zararlarındaki) paylar	8	8.596.772	(2.758.356)
Finansal gelirler	18	31.188.548	32.780.920
Finansal giderler (-)	19	(1.471.705)	(1.081.557)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		116.833.372	81.391.653
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)		(21.132.519)	(16.366.571)
- Cari dönem vergi gideri (-)	20	(22.400.288)	(15.777.638)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	1.267.769	(588.933)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		95.700.853	65.025.082
DURDURULAN FAALİYETLER:			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı / (zararı)	23	556.500	(835.612)
Net dönem karı		96.257.353	64.189.470
Dönem Karının Dağılımı		96.257.353	64.189.470
Azınlık payları	14	6.658.680	5.969.508
Ana ortaklık payları		89.598.673	58.219.962
Nominal değeri 1 kr olan hisse başına kazanç	21	0,009	0,006

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

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	2009	2008
DÖNEM KARI		96.257.353	64.189.470
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	4	58.137.146	(51.284.725)
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (giderleri)/gelirleri		(2.963.442)	2.627.777
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		55.173.704	(48.656.948)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		151.431.057	15.532.522
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Azınlık payları		6.658.680	5.969.508
Ana ortaklık payları		144.772.377	9.563.014

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan Ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararı	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait öz kaynak	Azınlık payları	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2008	98.918.083	64.738.887	73.804.202	19.234.952	17.446.888	70.936.135	345.079.147	8.004.061	353.083.208
Yedeklere transferler	-	-	-	6.273.910	64.662.225	(70.936.135)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(45.000.000)	-	(45.000.000)	(5.007.204)	(50.007.204)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(48.656.948)	-	-	58.219.962	9.563.014	5.969.508	15.532.522
31 Aralık 2008	98.918.083	64.738.887	25.147.254	25.508.862	37.109.113	58.219.962	309.642.161	8.966.365	318.608.526
1 Ocak 2009	98.918.083	64.738.887	25.147.254	25.508.862	37.109.113	58.219.962	309.642.161	8.966.365	318.608.526
Kısmi bölünme (Dipnot 2.4.s)	-	(1.660.886)	-	-	229.437	-	(1.431.449)	-	(1.431.449)
Yedeklere transferler	-	-	-	6.869.437	51.350.525	(58.219.962)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(46.800.000)	-	(46.800.000)	(5.197.352)	(51.997.352)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	55.173.704	-	-	89.598.673	144.772.377	6.658.680	151.431.057
31 Aralık 2009	98.918.083	63.078.001	80.320.958	32.378.299	41.889.075	89.598.673	406.183.089	10.427.693	416.610.782

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	2009	2008
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		95.700.853	65.025.082
Durdurulan faaliyetler net dönem zararı		556.500	(835.612)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman gideri	9	1.267.995	1.178.951
İtfa payı	10	250.409	262.663
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	12	577.417	354.614
Diğer borç karşılıkları		(71.108)	34.714
Cari dönem vergi gideri	20	22.400.288	15.777.638
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	20	(1.267.769)	588.933
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen (gelirler) / giderler	8	(8.596.772)	2.758.356
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		54.154	(2.988.568)
Faiz gelirleri, net		(34.555.515)	(38.036.193)
Ödenen faizler		(879.891)	(1.081.555)
Alınan faizler		41.259.561	33.543.018
İzin karşılığındaki net artış	12	(225.017)	302.094
İkramiye ve prim tahakkukları	12	6.901.000	8.303.000
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:			
		123.372.105	85.187.135
Ticari alacaklardaki net azalış / (artış)		(126.475.574)	19.966.532
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net (artış) / azalış		(1.443.469)	26.690.571
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)		71.519.709	(3.517.602)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net (azalış)		(19.786.969)	(10.607.030)
Ödenen vergiler		(17.401.326)	(11.980.480)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		29.784.476	105.739.126
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	9, 10	(1.233.598)	(1.632.214)
Yatırım amaçlı finansal varlıklar itfası / (alımı), net		36.614.411	(84.729.779)
Yatırım faaliyetlerinde sağlanan / (kullanılan) net nakit			
		35.380.813	(86.361.993)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:			
Finansal yükümlülüklerdeki değişim		41.911.895	21.428.304
Ödenen temettü		(51.997.352)	(50.007.204)
- ana ortaklık hissedarlarına		(46.800.000)	(45.000.000)
- ana ortaklık dışı paylara		(5.197.352)	(5.007.204)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(10.085.457)	(28.578.900)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi			
		(54.154)	2.988.568
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)			
		55.025.678	(6.213.199)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	61.844.596	68.057.795
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	116.870.274	61.844.596

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

31 Aralık 2009 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2010 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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

Şirket'in, kurucusu olduğu 8 adet (2008: 8) yatırım fonu mevcuttur. Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 202 (2008: 250) olup, şubesi yoktur (2008: 11).

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, (konsolide) finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

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

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak hazırlanabilmesi için 31 Aralık 2008 tarihli konsolide finansal tablolar üzerinde aşağıdaki sınıflandırma işlemleri yapılmıştır:

- i) 31 Aralık 2008 tarihli gelir tablosunda, hizmet gelirleri altında "Danışmanlık hizmetleri" içerisinde sınıflandırılan 341.946 TL tutarındaki türev piyasa işlem gelirleri, "Vadeli işlem gelirleri" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 15).
- ii) 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda, "Diğer dönen varlıklar" içerisinde sınıflandırılan 90.940 TL tutarındaki bloke müşteri hesap bakiyeleri, "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 13).
- iii) 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda, "Kısa vadeli borç karşılıkları" içerisinde sınıflandırılan 8.303.000 TL tutarındaki personel prim karşılıkları, "Çalışanlara sağlanan faydalar" hesabına kısa vadeli karşılık olarak sınıflandırılmıştır (Dipnot 12).
- iv) 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda, "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde sınıflandırılan 2.675.763 TL tutarındaki kullanılmamış izin karşılıkları, "Çalışanlara sağlanan faydalar" hesabına kısa vadeli karşılık olarak sınıflandırılmıştır (Dipnot 12).
- v) 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihli nakit akım tablolarında, "Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler" içerisinde sınıflandırılan 12.135.202 TL ve "Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler" içerisinde sınıflandırılan 16.310.477 TL tutarlarındaki, sırasıyla 31 Aralık 2007 ve 2008 tarihleri itibarıyla aidiyetleri müşteriye ait olan mevduatlar, nakit akım tablosundan çıkartılmıştır. İki dönem arasındaki fark diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişime yansıtılmıştır (Dipnot 3).
- vi) 31 Aralık 2008 tarihli nakit akım tablosunda döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisini ifade eden 2.988.568 TL "Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi" satırında gösterilmiştir

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) 2009 yılında yürürlüğe giren ve Şirket tarafından benimsenmiş yeni ve değiştirilmiş standartlar:

- UFRS 7, 'Finansal Araçlar - Açıklamalar' Değişiklik, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili açıklayıcı notları arttırmış ve likidite riski konusunda mevcut bulunan kuralları sağlamlaştırmıştır. Değişiklik gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili sunulması gereken açıklamaları artırmıştır ve bu sunumun bir hiyerarşiye göre yapılması gerekmektedir. Değişiklik sadece ek açıklamalar getirdiği için geçmiş yıl kararlarına etkisi yoktur.

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

UMS 1, ‘Finansal tabloların sunumu’ Değişiklik, özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerinin içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerini ise özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak “Kapsamlı Gelir Tablosu”nda gösterilmesi gerekmektedir. Doğrudan özsermaye altında takip edilen de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tablo (“Kapsamlı Gelir Tablosu”) veya iki ayrı tablo olarak (“Gelir Tablosu” ve “Kapsamlı Gelir Tablosu”) gösterilebilmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, gelir ve giderlerini iki ayrı tabloda göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

(b) 2009 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket’in faaliyetleri ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik);
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik);
- UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” ve UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” (Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik);
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle İlgili Değişiklikler);
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”;
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”;
- UMS 23(Değişiklik), “Borçlanma Maliyetleri”;
- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”.

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerine İlişkin Değişiklik);
- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik);
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlişkin Değişiklikler);
- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”;
- UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferi”.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon Esasları

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

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Grup’un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2009 Sermayede pay oranı	2008 Sermayede pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (İştirak)	%44,97	%44,97	Portföy Yönetimi

Bağlı Ortaklık

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

Şirket’in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.’yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket’in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (2008: %87,32) olmuştur.

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

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

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

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İştirak

Şirket, finansal varlıkları içerisinde yer alan ve %44,97'sine ortak olduğu (2008: %44,97) iştiraki Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi ("İştirak") "Özkaynak Yöntemi" ile konsolidasyona dahil etmiştir.

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

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2 Ekim 1995 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. İştirak'in amacı, SPK mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla menkul kıymet portföyü işletmektir.

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hisseleri 11 Eylül 1995 ve 12 Eylül 1995 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu %44,97 oranındaki pay dahil olmak üzere %88,90'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak taahhüdü ile satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolarda yatırım amaçlı menkul kıymetler ve repo borçları içerisinde sınıflandırılır. Geri satmak taahhüdü ile alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden, kısmının ters reponun maliyetine eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Ters repo alacakları hazır değerler hesabı içerisinde kaydedilmektedir.

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Ticari alacaklar

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

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

(d) Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

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

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(iv) Krediler ve diğer alacaklar

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

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

(v) Geri satım sözleşmeleri

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

(e) Maddi duran varlıklar

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

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

Binalar	50 yıl
Ofis makineleri, mobilya ve mefruşat	4-5 yıl
Motorlu taşıtlar	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

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

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

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

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin ulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Kredi değer düşüklüğü için Grup'un bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

Nakit ve nakit benzerleri, hemen nakde çevrilebilecek nitelikte olup önemli tutarda bir değer düşüklüğü riski taşımamaktadır.

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

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

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

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ii) Diğer finansal yükümlülükler

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

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 21).

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

(j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir (Dipnot 24). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

(k) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 11).

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(l) Finansal kiralama (Şirket'in "kiralayan" olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanla tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda "Finansal kiralama borçları" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 5).

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 27).

(n) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grup'un ortakları ve Grup ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Koç Holding A.Ş. ve UniCredito Italiano S.p.A grup şirketleri, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 22).

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

(p) Sermaye ve Temettüleri:

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

(r) Nakit akım tablosu

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(s) Kısmi bölünme

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

- Şirket’in kurumsal yatırımcılara dair aracılık faaliyetleri iş kolunun 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda yer alan kayıtlı değerleri ile kısmi bölünme suretiyle UniCredit’e aynı sermaye olarak konulmasına,

- UniCredit ile Şirket arasında 10 Haziran 2009 tarihinde imzalanan ve SPK’nın 22 Haziran 2009 tarihli iznine konu Bölünme Sözleşmesi’nin onaylanmasına,

- 11. Asliye Ticaret Mahkemesi’nin 2009/1215 D.İş sayılı dosyasınca belirlenen bilirkişi heyetince 20.05.2009 tarihinde onaylanan ve SPK ile T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün izinleri çerçevesinde Bölünme Sözleşmesi uyarınca; Şirket sermayesinin 1.660.886 TL tutarında azaltılmasına, azaltım ile eş zamanlı olarak azaltılan tutar kadar sermayenin iç kaynaklardan bedelsiz olarak artırılmasına karar verilmiştir.

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

(ş) Hisse senedi ve ihracı

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

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

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

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

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

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

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar. Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Grup bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları satılmaya hazır finansal varlık olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Eğer tüm vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar anlatıldığı şekilde yeniden sınıflandırmaya tabi tutulursa özkaynakların altında bulunan değer artış fonları hesabına karşılık bir giriş ile birlikte, net defter değeri 8.245.957 TL artar (2008: 1.172.211 TL artış).

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

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2009	2008
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	35.067.760	1.985.397
- Vadeli mevduatlar	98.227.258	77.599.345
Ters repo işlemlerinden alacaklar	774.595	205.939
Menkul kıymet yatırım fonları	286	38.338
	134.069.899	79.829.019

Grup'un konsolide nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir. Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kısımları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	84.609.414	60.933.887
Vadesiz mevduatlar	31.486.265	706.333
Ters repo işlemlerinden alacaklar	774.595	204.376
	116.870.274	61.844.596

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla aidiyeti Şirket müşterilerinin olan toplam 11.308.903 TL vadeli ve 3.581.495 TL vadesiz mevduat bulunmaktadır (2008: 15.031.413 TL vadeli ve 1.279.064 TL vadesiz).

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	2009	2008
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- İMKB'de işlem göre hisse senetleri	16.043.491	133.627
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	54.282.576
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	48.589.873	79.534.220
	64.633.364	133.950.423

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	68.230.472	36.766.290
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri	114.352.916	55.084.079
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	106.774	-
	182.690.162	91.850.369
Toplam Finansal Yatırımlar	247.323.526	225.800.792

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlıklar tutarı 77.428.673 TL’dir (2008: 11.510.719 TL).

		2008	
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- İMKB’de işlem gören hisse senetleri	219.751	133.627	133.627
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	49.149.609	54.282.576	54.282.576
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	68.218.600	79.749.205	79.534.220
	117.587.960	134.165.408	133.950.423

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	2009		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	65.218.556	74.973.318	68.230.472
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	104.049	106.774	106.774
	65.322.605	75.080.092	68.337.246

	2008		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	34.685.098	37.723.516	36.766.290
	34.685.098	37.723.516	36.766.290

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer toplamı 34.405.566 TL ve kayıtlı değeri 31.360.441 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, İMKB ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de teminat olarak tutulmaktadır (2008: Gerçeğe uygun değeri 87.089.564 TL ve kayıtlı değeri 86.431.890 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
3 aydan kısa vadeli	6.363.133	32.237.906
3 ay - 1 yıl	42.226.740	47.296.314
1-5 yıl	68.230.472	36.766.290
	116.820.345	116.300.510

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	116.300.510	86.952.340
Dönem içindeki alımlar	72.396.479	69.792.648
Değerleme artışı	10.127.822	(156.455)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(82.004.466)	(73.829.708)
Satılmaya hazır menkul değerler portföyünden transferler	-	33.541.685
31 Aralık	116.820.345	116.300.510

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	2009		2008	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
Borsada işlem gören				
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	101.658.523	11,99	42.389.686	11,99
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank	12.359.600		12.359.600	4,86
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	250.000		250.000	5,00
Koçbank Azerbaycan Ltd.	46.662		46.662	0,10
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	26.432		26.432	0,04
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hiz. Tic. A.Ş.	11.699		11.699	4,90
	114.352.916		55.084.079	

Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 16.582.504 TL (2008: 16.582.504 TL) olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş. hisselerini, İMKB’de oluşan piyasa fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda oluşan 85.076.019 TL’lik değer artışını (2008: 25.807.182 TL değer artışı) tutarını bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 4.253.801 TL (2008: 1.290.359 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki “Değer artış fonları” hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Şirket’in Takasbank’a iştirak oranı %4,86’dır. Şirket’in elinde nominal değeri 2.915.000 TL olan 2.915.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB’nin en son ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL BORÇLAR

	2009	2008
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	65.335.698	10.215.573
Borsa Para Piyasası'na borçlar	-	13.105.224
Banka kredileri	-	70.000
Finansal kiralama borçları	4	33.010
	65.335.702	23.423.807

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	2009	2008
Müşterilerden alacaklar	87.103.527	12.035.006
Kredili müşterilerden alacaklar	83.247.540	28.703.828
Portföy yönetim ücreti alacağı	6.527.825	5.239.849
Komisyon alacakları	2.154.823	1.094.347
Şüpheli ticari alacakları	111.295	111.295
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(111.295)	(111.295)
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	-	8.505.136
Kısa vadeli diğer alacaklar	3.606.919	586.894
	182.640.634	56.165.060

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 194.405.591 TL (2008: 72.683.175 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Portföy yönetim ücreti alacağının 6.492.055 TL (2008: 5.205.641 TL) tutarındaki kısmı Bağlı Ortaklık'ın yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 26 (2008: 25) adet yatırım ve 22 adet (2008: 22) emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

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

Ticari Borçlar:

Kısa vadeli ticari borçlar

	2009	2008
Müşterilere borçlar	94.401.965	31.858.442
Takas ve saklama merkezine borçlar	7.796.263	-
Ödenecek acente komisyonları	2.213.582	679.000
Müşterilere verilecek komisyon iadeleri	443.866	379.495
Diğer ticari borçlar	8.633	427.663
	104.864.309	33.344.600

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

	2009	2008
Verilen depozito ve teminatlar	375.211	292.478
Verilen fon avansları	336.519	307.330
	711.730	599.808

Diğer Borçlar

	2009	2008
Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan diğer taraflara borçlar	1.456.898	1.597.975
Menkul Kıymet Tanzim Fonu borçları	491.344	491.344
Alınan depozito ve teminatlar	-	32
	1.948.242	2.089.351

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	2009		2008	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
İştirak				
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	32.828.212	44,97	24.231.440	44,97
	32.828.212		24.231.440	

	2009	2008
1 Ocak bakiyesi	24.231.440	26.989.796
İştirak dönem kar / (zarar) payı	8.596.772	(2.758.356)
Dönem sonu	32.828.212	24.231.440

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

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

	2009	2008
Dönen varlıklar	74.003.350	54.669.489
Duran varlıklar	23.703	28.349
Toplam varlıklar	74.027.053	54.697.838
Kısa vadeli yükümlülükler	991.693	789.555
Uzun vadeli yükümlülükler	42.176	29.897
Özkaynak	72.993.184	53.878.386
Toplam yükümlükler ve özkaynaklar	74.027.053	54.697.838
Net dönem karı / (zararı)	19.114.798	(6.123.157)

Özkaynak Yöntemiyle konsolide olan Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. borsaya kote olup İMKB'de işlem görmektedir. 31 Aralık 2009 itibariyle 2. seans kapanış fiyatı üzerinden Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Şirket'e ait olan payının piyasa değeri 18.231.804 TL (2008: 6.783.275 TL)'dir.

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı ("Gelir İdaresi") tarafından, 2008 yılı içerisinde, İştirak'in de dahil olduğu tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından inceleme başlatılmıştır. 31 Aralık 2007 ve önceki dönemlere ilişkin olarak gerçekleştirilen incelemelere ilişkin vergi denetim elemanları tarafından hazırlanan raporlara göre İştirak'e söz konusu yıllara ilişkin ödenmesi gereken 2.041.911 TL BSMV ve 2.041.911 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 4.083.822 TL tarh edilmiştir. İştirak'in bu konu ile ilgili olarak yapmış olduğu uzlaşma talebi İl Uzlaşma Komisyonu Başkanlığı'na kabul edilmiş ve sağlanan uzlaşmaya uygun olarak 22 Aralık 2008 tarihinde, 612.542 TL vergi aslı ve 716.431 TL gecikme faizi olmak üzere toplam 1.328.973 TL Beşiktaş Vergi Dairesi'ne ödenmiştir.

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

İştirak yönetimi finansal tablolarda bu hususa ilişkin, Gelir İdaresinin 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını ve şu anki yasal düzenlemeleri de göz önünde bulundurarak 2008 yılı ve 2009 yılının ilk iki ayı için, en iyi tahminlerine dayanarak gecikme faizi dahil toplam 810.520 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Söz konusu vergi borcuna ve faizinin geri ödemesine ilişkin belirsizlikler bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle devam etmektedir (2008: 574.600 TL).

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

2009	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	10.193.413	119.934	1.487.448	1.507.223	13.308.018
İlaveler	-	-	326.569	258.634	585.203
Çıkışlar	-	-	(206)	-	(206)
Satış amaçlı duran varlıklardan transferler	1.666.667	-	-	-	1.666.667
Kısmi bölünme suretiyle devrolan sabit kıymetler	(1.460.000)	-	-	-	(1.460.000)
Amortisman gideri	(395.992)	(27.948)	(436.752)	(407.303)	(1.267.995)
Net defter değeri, 31 Aralık	10.004.088	91.986	1.377.059	1.358.554	12.831.687
Maliyet	19.779.883	182.107	13.094.191	5.618.278	38.674.459
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı	(9.775.795)	(90.121)	(11.717.132)	(4.259.724)	(25.842.772)
Net defter değeri, 31 Aralık	10.004.088	91.986	1.377.059	1.358.554	12.831.687
2008	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	9.740.370	-	907.889	1.598.426	12.246.685
İlaveler	-	139.742	915.936	435.613	1.491.291
Amortisman gideri	(240.632)	(19.808)	(547.709)	(370.802)	(1.178.951)
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara transferler	(1.666.667)	-	(35.530)	-	(1.702.197)
Transferler	-	-	131.803	(131.803)	-
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	1.529.187	-	-	-	1.529.187
Diğer	831.155	-	115.059	(24.211)	922.003
Net defter değeri, 31 Aralık	10.193.413	119.934	1.487.448	1.507.223	13.308.018
Maliyet	19.478.004	182.107	12.921.531	5.359.645	37.941.287
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı	(9.284.591)	(62.173)	(11.434.083)	(3.852.422)	(24.633.269)
Net defter değeri, 31 Aralık	10.193.413	119.934	1.487.448	1.507.223	13.308.018

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in binalarıyla ilgili olarak 6.175.404 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bu konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (2008: 7.015.485 TL).

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

2009

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

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

Maliyet	7.024.962
Birikmiş itfa payı	(6.362.260)

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

2008

Net defter değeri, 1 Ocak	386.456
İlaveler	140.923
İtfa payı	(262.663)

Net defter değeri, 31 Aralık	264.716
-------------------------------------	----------------

Maliyet	6.376.567
Birikmiş itfa payı	(6.111.851)

Net defter değeri, 31 Aralık	264.716
-------------------------------------	----------------

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2009	2008
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	2.214.227	853.609
Diğer	-	233.000
	2.214.227	1.086.609

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Koşullu varlık ve yükümlülükler

i) Verilen teminatlar

	2009	2008
Teminat mektupları	195.437.389	186.436.034

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları İMKB'ye ve SPK'ya verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 163.633.813 TL'lik bölümü yabancı paradır (2008: 164.116.358 TL).

ii) Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalarla ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak 2.214.227 TL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (2008: 853.609 TL).

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	2009	2008
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	6.901.000	8.303.000
Kullanılmamış izin karşılığı	2.450.746	2.675.763
	9.351.746	10.978.763

Uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı yükümlülüğü	819.330	924.880
	819.330	924.880

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2.365,16 TL (2008: 2.173,18 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

	2009	2008
İskonto oranı (%)	5,92	6,26
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	8,88	9,73

(*) Ana ortaklık değerini yansıtmaktadır.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 2.427,04 TL (1 Ocak 2009: 2.260,05 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	924.880	910.440
Hizmet maliyeti	34.390	82.522
Faiz maliyeti	57.898	56.994
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler transferler	-	(41.014)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	444.115	215.098
Dönem içerisindeki ödemeler	(641.953)	(299.160)
31 Aralık	819.330	924.880

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	2009	2008
Gelecek aylara ait giderler	985.145	1.056.916
Diğer	8.602	12.428
	993.747	1.069.344

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	2009	2008
Diğer ödenecek vergi ve fonlar	2.520.264	3.258.888
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	1.265.425	90.940
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	186.721	245.915
Diğer gider tahakkukları	217.146	239.648
Diğer	-	30.812
	4.189.556	3.866.203

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye ve Düzeltme Farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (2008: 98.918.083 TL) olup her biri 1Ykr nominal değerli 9.891.808.346 (2008: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	2009		2008	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.894.632	99,98	98.894.632	99,98
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Diğer	2.500	0,00	2.500	0,00
	98.918.083		98.918.083	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	63.078.001		64.738.887	
Ödenmiş sermaye	161.996.084		163.656.970	

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

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 32.378.299 TL'dir (2008: 25.508.862 TL).

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler ve Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	2009	2008
Birinci tertip yasal yedekler	15.139.800	12.455.773
İkinci tertip yasal yedekler	17.238.499	13.053.089
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	32.378.299	25.508.862

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı" nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2009 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı	8.966.365	8.004.061
Kar dağıtımı nedeniyle ana ortaklık dışı paylarda azalış	(5.197.352)	(5.007.204)
Ana ortaklık dışı paylarına yönelik net kar	6.658.680	5.969.508
Dönem sonu	10.427.693	8.966.365

Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	6.658.680	5.969.508
Durdurulan faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	-	-
	6.658.680	5.969.508

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2009	2008
<i>Satışlar</i>		
Hazine bonosu ve devlet tahvili satış gelirleri	6.247.570.778	1.060.700.819
Hisse senedi satış gelirleri	4.316.405.671	2.384.229.148
Toplam satışlar	10.563.976.449	3.444.929.967
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Fon yönetim ücretleri	72.862.815	64.226.611
Hisse senedi aracılık komisyonları	44.425.889	21.946.959
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	11.296.010	6.807.420
Portföy yönetim komisyonu	2.727.444	2.701.982
Takas saklama komisyonları	1.582.523	1.154.954
Repo işlemleri aracılık komisyonları	659.472	517.830
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	625.515	678.145
Danışmanlık hizmetleri	242.838	197.602
Diğer hizmet gelirleri	2.212.650	1.871.760
Diğer aracılık komisyonları	457.092	124.596
Toplam hizmet gelirleri	137.092.248	100.227.859
<i>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</i>		
Acentelere ödenen komisyonlar	(20.925.973)	(8.973.042)
Komisyon iadeleri	(1.861.234)	(451.811)
Hizmet gelirinden indirimler	(1.826.116)	(1.661.805)
Toplam iadeler ve indirimler	(24.613.323)	(11.086.658)
Toplam satış gelirleri	10.676.455.374	3.534.071.168
<i>Satışların maliyeti</i>		
Hazine bonosu ve devlet tahvili satışları maliyeti	(6.240.827.053)	(1.059.918.289)
Hisse senedi satışları maliyeti	(4.317.152.918)	(2.385.076.719)
Toplam satışların maliyeti	(10.557.979.971)	(3.444.995.008)
<i>Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri</i>		
- Kredi faiz gelirleri	4.338.590	6.336.828
- Vadeli işlem gelirleri	1.716.154	341.946
Toplam esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri	6.054.744	6.678.774
Brüt esas faaliyet karı	124.530.147	95.754.934

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri:

	2009	2008
Personel gideri	29.076.817	31.007.740
Amortisman ve itfa payı gideri (Dipnot 9,10)	1.518.404	1.441.614
Haberleşme gideri	1.516.198	1.319.363
Vergi resim ve harçlar	1.509.681	622.776
Bilgi servisleri gideri	1.400.455	1.161.723
Bilgi işlem giderleri	1.338.568	1.401.477
Kira gideri	1.012.612	1.225.560
Denetim danışmanlık gideri	870.581	1.390.840
Bakım onarım giderleri	646.456	417.973
Sigorta gideri	531.642	450.744
Katılım payı ve aidat giderleri	527.841	683.079
Taşıt giderleri	415.335	505.962
Kırtasiye giderleri	335.692	322.188
Temizlik giderleri	303.216	354.259
Temsil Ağırılama	172.766	211.221
Toplantı seyahat giderleri	142.432	221.653
Diğer	582.866	830.274
	41.901.562	43.568.446

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri:

Kurtaj ve faaliyet harçları	2.734.266	2.312.385
Saklama komisyonları	1.784.731	2.186.780
Reklam giderleri	726.449	956.593
	5.245.446	5.455.758

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler:

	2009	2008
Temettü gelirleri	2.674.679	2.375.274
Konusu kalmayan karşılıklardan gelirler	1.211.112	1.054.118
Sabit kıymetler iptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	-	1.529.187
Diğer	847.792	1.936.268
	4.733.583	6.894.847

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (Devamı)

Diğer faaliyetlerden giderler:

	2009	2008
Dava karşılığı gideri	1.556.885	600.000
Komisyon giderleri	194.477	189.133
İştirak satış zararı	-	-
Diğer	1.845.603	385.798
	3.596.965	1.174.931

18 - FİNANSAL GELİRLER

	2009	2008
Devlet tahvili ve hazine bonosu faiz geliri	20.619.466	23.870.105
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	10.472.126	8.816.264
Diğer faiz gelirleri	96.450	93.136
Kur farkı gelirleri	506	1.415
	31.188.548	32.780.920

19 - FİNANSAL GİDERLER

	2009	2008
Faiz gideri	874.667	723.306
Teminat mektupları için ödenen komisyon gideri	556.011	348.674
Kur farkı zararı	30.251	7.293
Diğer	10.776	2.284
	1.471.705	1.081.557

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

	2009	2008
Ödenecek kurumlar vergisi	22.401.208	16.091.112
Eksi: peşin ödenen vergiler	(17.401.326)	(11.980.480)
Dönem karı vergi yükümlülüğü - net	4.999.882	4.110.632
Cari yıl vergi gideri	(22.400.288)	(15.777.638)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.267.769	(588.933)
Toplam vergi gideri	(21.132.519)	(16.366.571)

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	2009	2008
Vergi öncesi kar	116.833.372	81.391.653
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(23.366.674)	(16.278.331)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	927.174	598.667
Vergiden muaf gelirler	(332.965)	(447.978)
Diğer	1.639.946	(238.929)
Cari yıl vergi gideri	(21.132.519)	(16.366.571)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20'dir (2008: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

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

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

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

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

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü

	2009	2008
Ertelenmiş vergi varlığı	4.157.853	2.526.999
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(5.886.214)	(2.413.116)
Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı	(1.728.361)	113.883

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	2009		2008	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	8.188.865	1.637.773	1.213.490	242.698
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	6.175.404	1.235.081	5.993.415	1.198.683
Kullanılmamış izin karşılığı	2.450.746	490.149	2.675.763	535.153
Gider karşılıkları	900.695	180.139	144.345	28.869
Kıdem tazminatı karşılığı	819.330	163.866	924.880	184.976
Personel prim karşılığı	300.000	60.000	200.000	40.000
Diğer	1.954.227	390.845	1.483.104	296.620
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.157.853		2.526.999	
Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı	84.544.501	4.227.225	25.275.664	1.263.783
Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler	7.878.632	1.575.726	5.384.782	1.076.956
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	416.317	83.263	361.883	72.377
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	5.886.214		2.413.116	
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri) / varlıkları, net	(1.728.361)		113.883	

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	2009	2008
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	113.883	(2.105.846)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.267.769	(699.250)
Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(2.963.440)	2.627.777
Kısmi bölünme suretiyle devrolan varlıkların / yükümlülüklerin ertelenmiş vergi etkisi	(146.573)	-
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara transfer	-	291.202
Dönem sonu ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net	(1.728.361)	113.883

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	95.700.853	65.025.082
Sürdürülen faaliyetlerden azınlık paylarına ait net dönem karı (Dipnot 14)	(6.658.680)	(5.969.508)
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı	89.042.173	59.055.574
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	9.891.808.346	9.891.808.346
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (kr)	0,009	0,006
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı) (Dipnot 23)	556.500	(835.612)
Durdurulan faaliyetlerden azınlık paylarına ait net dönem karı	-	-
Durdurulan faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı	556.500	(835.612)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	9.891.808.346	98.918.083
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına (zarar) (kr)	(0,01)	(0,01)

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Hisse başına kazanç:

	2009	2008
Net dönem karı	96.257.353	64.189.470
Azınlık paylarına ait net dönem karı	(6.658.680)	(5.969.508)
Ana ortaklığa ait net dönem karı	89.598.673	58.219.962
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	9.891.808.346	98.918.083
Nominal değeri 1 kr olan hisse başına kar (kr)	0,009	0,006

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardaki banka mevduatları

	2009	2008
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	80.855.792	35.482.295
Yapı Kredi Nederland N.V.	18.037.094	23.734.560
	98.892.886	59.216.855

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde tutulan mevduatların 14.890.398 TL tutarındaki (2008: 16.310.477 TL) kısmı müşteri mevduatlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardaki nakit ve nakit benzerleri

	2009	2008
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon	286	38.338
	286	38.338

İlişkili taraflardan alacaklar

Komisyon alacakları

	2009	2008
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	5.197.308	4.331.491
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.642.230	368.510
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	586.991	348.107
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	560.890	392.036
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	20.378	2.690
Bank Austria Creditanstalt AG (Dipnot 23)	-	24.851
Diğer	-	134.007
	8.007.797	5.601.692

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara borçlar

	2009	2008
Ticari borçlar		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.108.173	679.000
UniCredit Caib Securities UK	-	2.957.347
	2.108.173	3.636.347

Finansal ve diğer ve borçlar

	2009	2008
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	10.633	12.390
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	9.593	29.813
Koç Holding A.Ş.	4.425	1.888
Setur Servis Turistik A.Ş.	1.293	1.279
Opet Petrolcülük A.Ş.	999	1.799
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	41	7.723
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	-	572.405
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	-	374.713
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	-	33.010
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	-	1.310
	26.984	1.036.330

İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

	2009	2008
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	55.300.756	50.747.080
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	17.584.507	4.887.011
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	6.316.780	4.609.412
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	5.402.814	3.836.388
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.817.522	935.323
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	93.658	-
Koç Holding A.Ş.	38.203	35.878
Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş.	25.703	20.878
Aygaz A.Ş.	23.203	65.330
Türk Traktör A.Ş.	18.203	15.878
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş.	15.703	15.878
Otokar Otobüs Karoseri A.Ş.	13.203	11.878
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	11.898	8.661
Arçelik A.Ş.	8.203	30.878
Grundig Elektronik A.Ş.	8.203	17.878
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş.	8.203	5.878
Marmaris Altinyunus Turistik Tesisleri A.Ş.	8.203	5.878
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	-	20.878
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	-	3.998
Diğer	415.113	475.655
	87.110.078	65.750.638

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler

Faiz gelirleri

	2009	2008
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	5.119.234	2.535.375
Yapı Kredi Nederland N.V.	2.517.793	4.670.074
	7.637.027	7.205.449

Hizmet paylaşım geliri

	2009	2008
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	28.063	23.356
	28.063	23.356

Kira geliri

	2009	2008
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	425.570	349.140
	425.570	349.140

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	2009	2008
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	884.631	894.065
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş.	740.816	753.560
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş.	374.495	-
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	354.305	448.785
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	335.953	1.009.354
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	327.740	333.134
Vehbi Koç Vakfı	125.000	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	118.926	172.763
Opet Petrolcülük A.Ş.	106.584	166.193
Setur Servis Turistik A.Ş.	86.808	194.224
Koç Holding A.Ş.	57.893	45.312
Koç Net Haberleşme A.Ş.	8.307	-
Diğer	150.773	656.654
	3.672.231	4.674.044

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

	2009	2008
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	22.668.982	9.845.665
Unicredit Menkul Değerler A.Ş.	114.960	-
	22.783.942	9.845.665

İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

	2009	2008
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	34.478	31.151
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	530	34.048
	35.008	65.199

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	2009	2008
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	4.122.966	3.597.019
	4.122.966	3.597.019

Temettü geliri

	2009	2008
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	1.287.502	1.198.803
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	2.542	-
	1.290.044	1.198.803

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

a) Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler

	2009	2008
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	-	1.973.740
Satış amaçlı elde tutulan yükümlülükler	-	4.922.449

Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülük gruplarının özet bilgileri aşağıdaki gibidir:

i) Satış amaçlı elde tutulan varlık grupları

	2009	2008
Maddi duran varlıklar	-	1.702.197
Ertelenmiş vergi varlığı	-	246.545
Ticari alacaklar ve ilişkili taraflardan alacaklar	-	24.998
	-	1.973.740

ii) Satış amaçlı elde tutulan yükümlülük grupları

	2009	2008
Çalışanlara ilişkin sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	41.014
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	169.641
Ticari borçlar ve ilişkili taraflara borçlar	-	4.174.047
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	537.747
	-	4.922.449

b) Durdurulan faaliyetlerden elde edilen karlar/zararlar

	2009	2008
Satış gelirleri (net)	119.095	3.164.949
Genel yönetim giderleri (-)	-	(3.890.244)
Vergi öncesi kar / (zarar)	119.095	(725.295)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	437.405	(110.317)
Net dönem karı / (zararı)	556.500	(835.612)

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

a. Kredi riski açıklamaları

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

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

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

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

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

Şirket'in ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı %93'tür (2008: %81).

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri bazında maruz kalınan kredi risklerini göstermektedir. Maruz kalınan azami kredi riski tutarının belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2009	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	8.007.797	174.632.837	-	711.730	133.295.018	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	194.405.591	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.007.797	174.632.837	-	711.730	133.295.018	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	111.295	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	111.295	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
2008	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	5.576.841	50.588.219	-	599.808	79.584.742	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	72.683.175	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.576.841	50.588.219	-	599.808	79.584.742	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	111.295	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	111.295	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Borçlanma senetleri:

Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Ba2" ile derecelendirilmiştir.

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		2009	2008
Finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *	94.864.730	101.885.925
	Satılmaya hazır finansal varlıklar **	106.774	54.282.576
Finansal yükümlülükler	Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	65.335.698	10.215.573
	Finansal kiralama borçları	4	33.010
	Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	-	13.105.224
	Banka kredileri	-	70.000
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *	21.955.615	14.414.585

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

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle TL faizlerde %5 oranında faiz oranı artışı/(azalışı) olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla kredili müşterilerden olan alacaklar haricinde diğer faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur. Sabit faizli finansal yükümlülüklerin ve sabit faizli vadeye kadar elde tutulacak yatırımların piyasa faiz oranlarındaki değişimlere duyarsız olduğu varsayılmaktadır. Bu durumlarda vadeye kadar elde tutulacak yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir. Dolayısıyla aşağıdaki analiz sadece değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler için yapılmıştır.

2009

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

2008

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan	%5	Artış	4.524.695	-	4.524.695	4.524.695
değişken faizli olanlar		Azalış	(2.056.760)	-	(2.056.760)	(2.056.760)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2009 TL(%)	2008 TL(%)
<u>Varlıklar</u>		
Nakit ve nakit benzeri değerler	10,17	17,93
Satılmaya hazır menkul kıymetler	8,03	18,66
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	8,77	16,87
Şirket kaynaklı krediler	12,14	18,19

Yükümlülükler

Borsa Para Piyasası'na borçlar	-	14,40
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	6,60	16,70

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	2009				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzeri değerler	99.002.139	-	-	-	35.067.760	134.069.899
Finansal yatırımlar	-	6.363.133	42.226.740	68.337.246	130.396.407	247.323.526
Ticari alacaklar	83.247.540	-	-	-	99.393.094	182.640.634
Diğer alacaklar	-	-	-	-	711.730	711.730
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	993.747	993.747
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	-	-	-	-	32.828.212	32.828.212
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	12.831.687	12.831.687
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	662.702	662.702
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	4.157.853	4.157.853
	182.249.679	6.363.133	42.226.740	68.337.246	317.043.192	616.219.990
Finansal borçlar	65.335.702	-	-	-	-	65.335.702
Ticari borçlar	-	-	-	-	104.864.309	104.864.309
Diğer borçlar	-	-	-	-	1.948.242	1.948.242
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	4.999.882	4.999.882
Borç karşılıkları	-	-	-	-	2.214.227	2.214.227
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	4.189.556	4.189.556
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	10.171.076	10.171.076
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	5.886.214	5.886.214
	65.335.702	-	-	-	134.273.506	199.609.208
	116.913.977	6.363.133	42.226.740	68.337.246	182.769.686	416.610.782

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	2008					Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
Nakit ve nakit benzeri değerler	77.843.622	-	-	-	1.985.397	79.829.019	
Finansal yatırımlar	-	46.653.886	56.189.639	67.739.561	55.217.706	225.800.792	
Ticari alacaklar	28.703.828	-	-	-	27.461.232	56.165.060	
Diğer alacaklar	-	-	-	-	599.808	599.808	
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	1.069.344	1.069.344	
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	1.973.740	1.973.740	
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	-	24.231.440	24.231.440	
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	13.308.018	13.308.018	
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	264.716	264.716	
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	2.526.999	2.526.999	
	106.547.450	46.653.886	56.189.639	67.739.561	128.638.400	405.768.936	
Finansal borçlar	23.390.797	-	-	33.010	-	23.423.807	
Ticari borçlar	-	-	-	-	33.344.600	33.344.600	
Diğer borçlar	-	-	-	-	2.089.351	2.089.351	
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	4.110.632	4.110.632	
Borç karşılıkları	-	-	-	-	1.086.609	1.086.609	
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	3.866.203	3.866.203	
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler	-	-	-	-	4.922.449	4.922.449	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	11.903.643	11.903.643	
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	2.413.116	2.413.116	
	23.390.797	-	-	33.010	63.736.603	87.160.410	
	83.156.653	46.653.886	56.189.639	67.706.551	64.901.797	318.608.526	

Hisse senedi fiyat riski

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

2009

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2008

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse Senetleri						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	4.238.969 (4.238.969)	4.027.020 (4.027.020)	- -	4.027.020 (4.027.020)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	13.363 (13.363)	- -	13.363 (13.363)	13.363 (13.363)

Kur riski

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Döviz cinsinden varlıklar	14.719.046	16.310.491
Döviz cinsinden yükümlülükler	(12.472.127)	(16.310.491)
Net bilanço pozisyonu	(2.246.919)	-
Bilanço dışı yükümlülükler	163.633.813	164.116.358

		2009		2008	
		Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı
Varlıklar:	ABD Doları	8.345.356	12.565.603	7.256.709	10.974.321
	AVRO	994.574	2.148.578	2.426.404	5.194.447
	Diğer	2.036	4.865	64.643	141.723
Toplam			14.719.046	16.310.491	
Yükümlülükler:	ABD Doları	6.853.081	10.318.684	7.256.709	10.974.321
	AVRO	994.574	2.148.578	2.426.404	5.194.447
	Diğer	2.036	4.865	64.643	141.723
Toplam			12.472.127	16.310.491	
Net yabancı para pozisyonu			2.246.919	-	

Yabancı para varlıklar mevduatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler müşterilere borçlardan oluşmaktadır.

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

2008	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

c. Likidite riski açıklamaları

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

	2008				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	23.423.807	23.396.021	-	33.010	23.429.031
Ticari borçlar	33.344.600	33.344.600	-	-	33.344.600
Diğer borçlar	2.089.351	1.598.007	-	491.344	2.089.351
	58.857.758	58.338.628	-	524.354	58.862.982

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

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal varlıklar:

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

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

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

ii. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

2009

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	16.043.491	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	101.658.523	12.359.600	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	106.774	-	-
	117.808.788	12.359.600	-

2008

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	133.627	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
<i>Hisse senetleri</i>	42.389.686	12.359.600	-
<i>Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları</i>	54.282.576	-	-
	96.805.889	12.359.600	-

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

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Grup, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 26 adet yatırım ve 22 adet emeklilik fonunun (2008: 25 yatırım fonu, 22 emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 68.613.450 TL'dir (2008: 60.507.689 TL).

Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Gökkuşuğu Yatırım Fonu 25 Nisan 2008 tarihinde, Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Yatırım Fonu 18 Nisan 2008 tarihinde halka arz edilmiştir. Ana ortaklık Bankanın kurucusu olduğu Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Yatırım Fonu'nun yatırım dönemi 4 Şubat 2009 tarihinde, Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Gökkuşuğu Yatırım Fonu'nun yatırım dönemi ise 6 Mayıs 2009 tarihinde son bulmuştur. Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili V Yatırım Fonu'nun ise yatırım dönemi 6 Mart 2009-14 Nisan 2010 tarihleri arasındadır. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul Serbest Yatırım Fonu 23 Haziran 2009 tarihinde, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Frekans Alt Fonu 7 Ağustos 2009 tarihinde halka arz edilmiştir. 18 Mart. 2008 tarihinde halka arz edilen Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Kurumsal Değişken Fon 3 Eylül 2009 tarihinde T.T.S.G ilan edilerek kapatılmıştır. 2009 yılı içerisinde Bankanın kurucusu olduğu fonlarla ilgili birleştirme, tür ve ünvan değişikliği bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları - Döviz Emeklilik Yatırım Fonu 28 Kasım 2008 tarihi itibarı ile kapatılarak, Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu üzerinde birleştirilmiştir.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Yatırım Fonu'nun ünvanı 28 Aralık 2009 tarihi itibarı ile Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir

Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ye ait fonların ünvanları, kurucularının ortaklık yapısındaki değişiklik sonucu Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Söz konusu ünvan değişikliği SPK onayı ile 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. fonlarının fon kodu değişikliği, İMKB'de 12 Ocak 2009 tarihinde güncellenmiştir.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

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

Fonun adı	Komisyon Oranları		Fon Toplam Değerleri	
	2009 %	2008 %	2009 bin TL	2008 bin TL
Yatırım fonları				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0136	0,0125	3.439.527	3.397.743
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,009	0,009	460.822	313.187
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,007	0,007	382.102	257.954
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Orta Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,006	0,006	388.685	180.687
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,006	0,006	128.173	58.545
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Gökkuşluğu Yatırım Fonu	0,0098	0,0098	-	86.011
Yapı Kredi Bankası A.Ş. B tipi Özel Bankacılık Değişken Fonu	0,0055	0,0055	57.945	40.890
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,0030	0,003	50.502	38.738
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fon	0,007	0,007	76.696	28.020
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,005	0,005	37.107	29.530
Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili V Yatırım Fonu	0,0033	-	14.471	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Bankacılık Büyüme Amaçlı Değişken Fonu	0,0055	0,0055	54.342	15.341
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,012	0,012	26.492	16.825
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Özel Bankacılık İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu	0,0028	0,0028	13.607	17.147
Yapı ve Kredi Bankası A Tipi Hisse Fonu	0,01	0,01	25.704	14.522
Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Frekans Alt Fonu	0,00	-	11.169	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. %100 Anapara Garantili Frekans Alt Fonu	0,00	-	15.299	-
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Koç Şirketleri İştirak Fonu	0,01	0,01	6.916	1.860
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,012	0,012	17.307	10.583
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu	0,01	0,01	12.856	6.115
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu	0,0014	0,0014	8.599	3.883
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,008	0,008	3.162	2.525
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono (Eurobond) Fonu	0,008	0,008	7.750	972
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,01	0,01	4.503	1.169
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,01	0,01	951	876
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Allianz Sigorta Özel Fon	0,0027	0,0027	399	219
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Yatırım Fonu	0,0074	0,0074	-	17.510
Yapı Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Kurumsal Değişken Fon	0,0021	0,0021	-	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul Serbest Yatırım Fonu	0,0055	-	30.782	-
Toplam yatırım fonları			5.275.868	4.540.852

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fonun adı	Komisyon Oranları		Fon Toplam Değerleri	
	2009 %	2008 %	2009 bin TL	2008 bin TL
Emeklilik fonları				
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	548.379	373.813
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	0,0052	272.382	205.917
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	272.718	185.133
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	216.793	173.339
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	162.602	150.105
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	0,0052	50.748	50.280
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	79.957	37.489
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,00275	0,00275	57.105	19.291
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0075	0,0075	27.566	17.591
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İmkb Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0082	0,0082	34.341	16.548
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	18.160	14.451
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0027	14.370	7.170
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz End.) Emeklilik Yatırım Fonu	0,0058	0,0058	8.504	6.857
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro)	0,0055	0,0055	7.249	4.032
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	4.459	3.983
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (TL) Grup Emeklilik Fonu	0,00275	0,00275	14.346	2.547
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit - Karma Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	6.540	2.546
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	2.370	2.073
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,006	0,006	1.097	560
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Döviz Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,00275	0,00275	1.590	544
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0027	1.163	364
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsi Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0027	199	243
Toplam emeklilik fonları			1.802.638	1.274.876
Toplam			7.078.506	5.815.728

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibariyle hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönem için 799.000 TL (2008: 780.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.006.000 TL'dir (2008: 1.959.000 TL)

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

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

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

Şirket, 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....