

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

**1 OCAK - 31 MART 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE NOTLAR**

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

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..	7-40
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7-8
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-12
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	12-13
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	13-15
5 FİNANSAL BORÇLAR.....	15
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	15-16
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	16
8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	17-18
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	18-19
10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	20-21
13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21-22
14 ÖZKAYNAKLAR.....	22-24
15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	25
16 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	26
17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER.....	26-27
18 FİNANSAL GELİRLER	27
19 FİNANSAL GİDERLER	27
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	27-30
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	30-31
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	31-34
23 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLER	34
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	35-36
25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	36-39
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	39

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

31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönen varlıklar		432.721.314	383.049.374
Nakit ve nakit benzerleri	3	223.451.929	134.069.899
Finansal yatırımlar	4	79.841.582	64.633.364
Ticari alacaklar	6	127.943.271	182.640.634
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	8.160.063	8.007.797
- Diğer ticari alacaklar		119.783.208	174.632.837
Diğer alacaklar	7	380.898	711.730
Diğer dönen varlıklar	13	1.103.634	993.747
		432.721.314	383.049.374
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	23	-	-
Duran varlıklar		225.873.420	233.170.616
Finansal yatırımlar	4	174.923.230	182.690.162
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	33.320.448	32.828.212
Maddi duran varlıklar	9	12.572.322	12.831.687
Maddi olmayan duran varlıklar	10	645.503	662.702
Ertelenmiş vergi varlığı	20	4.411.917	4.157.853
TOPLAM VARLIKLAR		658.594.734	616.219.990

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

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli yükümlülükler		270.779.120	192.903.664
Finansal borçlar	5	140.219.407	65.335.702
Ticari borçlar	6	107.428.975	104.864.309
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	2.442.584	2.108.173
- Diğer ticari borçlar		104.986.391	102.756.136
Diğer borçlar	7	3.089.346	1.948.242
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	6.097.224	4.999.882
Borç karşılıkları	11	2.143.152	2.214.227
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	4.213.807	9.351.746
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	7.587.209	4.189.556
		270.779.120	192.903.664
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler	23	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler		7.221.821	6.705.544
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	848.451	819.330
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	6.373.370	5.886.214
Toplam yükümlülükler		278.000.941	199.609.208
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		380.593.793	416.610.782
Ödenmiş sermaye	14	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltmesi farkları	14	63.078.001	63.078.001
Değer artış fonları		88.528.323	80.320.958
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	56.900.285	32.378.299
Geçmiş yıllar karları		45.965.762	41.889.075
Net dönem karı		20.935.129	89.598.673
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		374.325.583	406.183.089
Azınlık Payları	14	6.268.210	10.427.693
TOPLAM KAYNAKLAR		658.594.734	616.219.990

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

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2010 VE 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2010	31 Mart 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri	15	5.402.752.221	2.705.701.883
Satışlar	15	5.371.241.572	2.682.039.153
Hizmet gelirleri	15	39.183.120	27.126.012
İadeler	15	(7.672.471)	(3.463.282)
Satışların maliyeti (-)	15	(5.370.937.175)	(2.680.512.625)
Net satış gelirleri		31.815.046	25.189.258
Esas faaliyetlerden faiz ve vadedi işlem gelirleri (net)		1.556.651	982.389
- Kredi faiz gelirleri		1.692.900	982.389
- Vadeli işlem gelirleri		(136.249)	-
Brüt esas faaliyet karı		33.371.697	26.171.647
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(1.369.488)	(1.183.309)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(11.295.238)	(11.402.739)
Diğer faaliyet gelirleri	17	391.216	1.742.646
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(751.835)	(133.953)
Faaliyet karı		20.346.352	15.194.292
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki / (zararlarındaki) paylar	8	492.236	425.274
Finansal gelirler	18	8.004.724	9.420.989
Finansal giderler (-)	19	(457.738)	(443.434)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		28.385.574	24.597.121
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)		(5.905.517)	(5.118.149)
- Cari dönem vergi gideri (-)	20	(6.103.996)	(5.335.901)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	198.479	217.752
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		22.480.057	19.478.972
DURDURULAN FAALİYETLER:			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı / (zararı)	23	-	548.815
Net dönem karı		22.480.057	20.027.787
Dönem Karının Dağılımı			
Azınlık payları	14	1.544.928	1.445.547
Ana ortaklık payları		20.935.129	18.582.240
Nominal değeri 1 kr olan hisse başına kazanç	21	0,0021	0,0019

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

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

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2010	31 Mart 2009
DÖNEM KARI		22.480.057	20.027.787
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	4	8.638.934	15.110.984
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		(431.569)	(1.976.075)
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		8.207.365	13.134.909
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		30.687.422	33.162.696
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Azınlık payları		1.544.928	1.445.547
Ana ortaklık payları		29.142.494	31.717.149

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

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

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 özkaynak	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2009	98.918.083	64.738.887	25.147.254	25.508.862	37.109.113	58.219.962	309.642.161	8.966.365	318.608.526
Kısmi bölünme	-	(1.660.886)	-	-	229.437	-	(1.431.449)	-	(1.431.449)
Yedeklere transferler	-	-	-	6.869.437	51.350.525	(58.219.962)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(46.800.000)	-	(46.800.000)	(5.197.352)	(51.997.352)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	55.173.704	-	-	89.598.673	144.772.377	6.658.680	151.431.057
31 Aralık 2009	98.918.083	63.078.001	80.320.958	32.378.299	41.889.075	89.598.673	406.183.089	10.427.693	416.610.782
1 Ocak 2010	98.918.083	63.078.001	80.320.958	32.378.299	41.889.075	89.598.673	406.183.089	10.427.693	416.610.782
Yedeklere transferler	-	-	-	24.521.986	65.076.687	(89.598.673)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(61.000.000)	-	(61.000.000)	(5.704.411)	(66.704.411)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	8.207.365	-	-	20.935.129	29.142.494	1.544.928	30.687.422
31 Mart 2010	98.918.083	63.078.001	88.528.323	56.900.285	45.965.762	20.935.129	374.325.583	6.268.210	380.593.793

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

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

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		22.480.057	19.478.972
Durdurulan faaliyetler net dönem zararı		-	548.815
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman gideri	9	333.485	302.466
İtfâ payı	10	86.916	40.750
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	12	29.121	(200.887)
Diğer borç karşılıkları		(71.075)	(627.922)
Cari dönem vergi gideri	20	6.103.996	5.335.901
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	20	(198.479)	(217.752)
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen (gelirler) / giderler	8	(492.236)	(425.274)
Faiz gelirleri, net		(9.687.644)	(9.959.944)
Ödenen faizler		(285.952)	(443.434)
Alınan faizler		7.512.058	4.177.040
İzin karşılığındaki net artış	12	91.812	(44.419)
İkramiye ve prim tahakkukları	12	1.671.249	1.786.000
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:			
		27.573.308	19.750.312
Ticari alacaklardaki net azalış / (artış)		54.697.363	(4.981.084)
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net (artış) / azalış		220.945	(2.003.369)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)		2.564.666	11.204.128
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net (azalış)		(2.362.243)	10.683.442
Ödenen vergiler	20	(5.006.654)	(16.410.777)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		77.687.385	18.242.652
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	10,11	(143.838)	(144.248)
Yatırım amaçlı finansal varlıklar (alımı)/ itfâsı, net		1.673.311	(75.712.209)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		1.529.473	(75.856.457)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımları:			
Finansal yükümlülüklerdeki değişim		74.883.705	49.372.098
Ödenen temettü		(66.704.411)	-
- ana ortaklık hissedarlarına		(61.000.000)	-
- ana ortaklık dışı paylara		(5.704.411)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		8.179.294	49.372.098
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)			
		87.396.152	(8.241.707)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	116.870.274	78.155.073
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	204.266.426	69.913.366

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 Karamehmet 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 Mart 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 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 (31 Aralık 2009: 8) yatırım fonu mevcuttur. Grup'un 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 191 (31 Aralık 2009: 202) olup, şubesi yoktur.

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"i 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. 31 Aralık 2009 itibarıyla hazırlanan konsolide mali tablolar üzerinden herhangi bir sınıflama yapılmamıştır.

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 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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)

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.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

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 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Grup'un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Mart 2010 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2009 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (İştirak)	%44,97	%44,97	Portföy Yönetimi

Bağlı Ortaklık

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

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

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)

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.

İştirak

Şirket, finansal varlıkları içerisinde yer alan ve %44,97’sine ortak olduğu (31 Aralık 2009: %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 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket’in sahip olduğu %44,97 oranındaki pay dahil olmak üzere %88,90’ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

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 oluştuğu 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:

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)

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 8.360.598 TL artar (31 Aralık 2009: 8.245.957 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.

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	23.566.063	35.067.760
- Vadeli mevduatlar	199.884.584	98.227.258
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	774.595
Menkul kıymet yatırım fonları	1.282	286
	223.451.929	134.069.899

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 (Devamı)

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 kırımını aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	180.700.363	84.609.414
Vadesiz mevduatlar	23.566.063	31.486.265
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	774.595
	204.266.426	116.870.274

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla aidiyeti Şirket müşterilerinin olan toplam 12.099.927 TL vadeli ve 2.545.412 TL vadesiz mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 11.308.903 TL vadeli ve 3.581.495 TL vadesiz).

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- İMKB'de işlem göre hisse senetleri	3.068.899	16.043.491
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	103.455	-
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	76.669.228	48.589.873
	79.841.582	64.633.364

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	36.683.479	68.230.472
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri	122.984.301	114.352.916
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	15.255.450	106.774
	174.923.230	182.690.162
Toplam Finansal Yatırımlar	254.764.812	247.323.526

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)

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla; kayıtlı değeri 30.918.795 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, İMKB ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de teminat olarak tutulmaktadır. (31 Aralık 2009: kayıtlı değeri 31.360.441TL).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
3 aydan kısa vadeli	17.526.333	6.363.133
3 ay - 1 yıl	59.142.895	42.226.740
1-5 yıl	36.683.479	68.230.472
	113.352.707	116.820.345

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak	116.820.345	116.300.510
Dönem içindeki alımlar	2.676.763	72.396.479
Değerleme artışı	218.732	10.127.822
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(6.363.133)	(82.004.466)
Dönem sonu	113.352.707	116.820.345

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

Cinsi	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
Borsada işlem gören				
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	110.289.908	11,99	101.658.523	11,99
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank	12.359.600	4,86	12.359.600	4,86
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	250.000	5,00	250.000	5,00
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	46.662	0,10	46.662	0,10
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	26.432	0,04	26.432	0,04
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hiz. Tic. A.Ş.	11.699	4,90	11.699	4,90
	122.984.301		114.352.916	

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)

Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 16.582.504 TL (31 Aralık 2009: 16.582.504 TL) olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş. hisselerini, İMKB’de oluşan piyasa fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda oluşan 93.707.404 TL’lik değer artışını (31 Aralık 2009: 85.076.019 TL değer artışı) tutarını bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 4.685.370 TL (31 Aralık 2009: 4.253.801 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki “Değer artış fonları” hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle 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.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	78.147.021	65.335.698
Borsa para piyasasına borçlar	62.072.382	-
Finansal kiralama borçları	4	4
	140.219.407	65.335.702

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Müşterilerden alacaklar	97.409.363	87.103.527
Kredili müşterilerden alacaklar	17.340.253	83.247.540
Portföy yönetim ücreti alacağı	6.946.155	6.527.825
Komisyon alacakları	2.700.033	2.154.823
Şüpheli ticari alacakları	111.295	111.295
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(111.295)	(111.295)
Kısa vadeli diğer alacaklar	3.547.467	3.606.919
	127.943.271	182.640.634

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Mart 2010 tarihi itibariyle, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 93.366.979 TL (31 Aralık 2009 : 194.405.591TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

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.)

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Yatırım fonu ve bireysel emeklilik fonu yönetimi alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 30 (31 Aralık 2009: 26) adet yatırım ve 22 (31 Aralık 2009: 22) adet bireysel 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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Müşterilere borçlar	81.035.394	94.401.965
Takas ve saklama merkezine borçlar	23.443.661	7.796.263
Ödenecek acele komisyonları	2.442.584	2.213.582
Müşterilere verilecek komisyon iadeleri	499.756	443.866
Diğer ticari borçlar	7.580	8.633
	107.428.975	104.864.309

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Verilen depozito ve teminatlar	380.898	375.211
Verilen fon avansları	-	336.519
	380.898	711.730

Diğer Borçlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan diğer taraflara borçlar	516.465	1.456.898
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	491.344	491.344
Alınan depozito ve teminatlar	2.081.537	-
	3.089.346	1.948.242

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

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
İştirak				
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	33.320.448	44,97	32.828.212	44,97
	33.320.448		32.828.212	

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	32.828.212	24.231.440
İştirak dönem kar / (zarar) payı	492.236	8.596.772
Dönem sonu	33.320.448	32.828.212

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:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönen varlıklar	83.001.937	74.003.350
Duran varlıklar	27.673	23.703
Toplam varlıklar	83.029.610	74.027.053
Kısa vadeli yükümlülükler	8.898.162	991.693
Uzun vadeli yükümlülükler	43.735	42.176
Özkaynak	74.087.713	72.993.184
Toplam yükümlükler ve özkaynaklar	83.029.610	74.027.053
Net dönem karı / (zararı)	1.094.529	19.114.798

Özkaynak Yöntemiyle konsolide olan Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. borsaya kote olup İMKB'de işlem görmektedir. 31 Mart 2010 itibariyle 2. seans kapanış fiyatı üzerinden Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Şirket'e ait olan payının piyasa değeri 44.095.524 TL (31 Aralık 2009 18.231.804)'dir.

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)

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 ziyası 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 itibarıyla 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 845.617 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Söz konusu vergi borcuna ve faizinin geri ödemesine ilişkin belirsizlikler bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla devam etmektedir (31 Aralık 2009: 810.520 TL).

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2010	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	10.004.088	91.986	1.377.059	1.358.554	12.831.687
İlaveler	-	-	19.608	54.512	74.120
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Satış amaçlı duran varlıklardan transferler	-	-	-	-	-
Kısmi bölünme suretiyle devrolan sabit kıymetler	-	-	-	-	-
Amortisman gideri	(98.998)	(6.987)	(124.261)	(103.239)	(333.485)
Net defter değeri, 31 Mart	9.905.090	84.999	1.272.406	1.309.827	12.572.322
Maliyet	19.779.883	182.107	13.113.799	5.672.790	38.748.579
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı	(9.874.793)	(97.108)	(11.841.393)	(4.362.963)	(26.176.257)
Net defter değeri, 31 Mart	9.905.090	84.999	1.272.406	1.309.827	12.572.322

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 (Devamı)

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

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

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2010

Net defter değeri, 1 Ocak	662.702
İlaveler	69.717
İtfa payı	(86.916)

Net defter değeri, 31 Mart	645.503
-----------------------------------	----------------

Maliyet	7.094.679
Birikmiş itfa payı	(6.449.176)

Net defter değeri, 31 Mart	645.503
-----------------------------------	----------------

31 Aralık 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
-------------------------------------	----------------

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	2.143.152	2.214.227
	2.143.152	2.214.227

Koşullu varlık ve yükümlülükler

i) Verilen teminatlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Teminat mektupları	269.204.966,00	195.437.389

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları İMKB'ye ve SPK'ya verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 237.393.129 TL'lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2009: 163.633.813 TL).

ii) Şirket, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalarla ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak 2.143.152 TL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2009: 2.214.227 TL).

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	1.671.249	6.901.000
Kullanılmamış izin karşılığı	2.542.558	2.450.746
	4.213.807	9.351.746

Uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı yükümlülüğü	848.451	819.330
	848.451	819.330

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 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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)

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.

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5,92	5,92
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	9,11	8,88

(*) Ana ortaklık değerini yansıtmaktadır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 2.427,04 TL (1 Ocak 2010: 2.472,04 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak	819.330	924.880
Hizmet maliyeti	-	34.390
Faiz maliyeti	-	57.898
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	29.121	444.115
Dönem içerisindeki ödemeler	-	(641.953)
Dönem sonu	848.451	819.330

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Gelecek aylara ait giderler	1.058.134	985.145
Diğer	45.500	8.602
	1.103.634	993.747

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.)

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Diğer ödenecek vergi ve fonlar	5.061.764	2.520.264
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	904.479	1.265.425
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	156.270	186.721
Diğer gider tahakkukları	1.464.696	217.146
	7.587.209	4.189.556

14 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye ve Düzeltme Farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2009: 98.918.083 TL) olup her biri 1Ykr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2009: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür.

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

Hissedarlar	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.894.632	99,98	98.894.632	99,98
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Diğer	2.500	0,00	2.500	0,00
	98.918.083		98.918.083	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	63.078.001		63.078.001	
Ödenmiş sermaye	161.996.084		161.996.084	

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

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.

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)

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 56.900.285 TL'dir (31 Aralık 2009: 32.378.299 TL).

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler ve Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Birinci tertip yasal yedekler	15.418.826	15.139.800
İkinci tertip yasal yedekler	41.481.459	17.238.499
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	56.900.285	32.378.299

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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmektedir.

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 dağıtımını 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.

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)

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 gerçekleştirmeden sermaye artırımını 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.

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:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	10.427.693	8.966.365
Kar dağıtımı nedeniyle ana ortaklık dışı paylarda azalış	(5.704.411)	(5.197.352)
Ana ortaklık dışı paylarına yönelik net kar	1.544.928	6.658.680
Dönem sonu	(6.268.210)	10.427.693
Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:		
Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	1.544.928	6.658.680
Durdurulan faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	-	-
	1.544.928	6.658.680

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

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
<i>Satışlar</i>		
Hazine bonosu ve devlet tahvili satış gelirleri	4.357.227.504	582.135.521
Hisse senedi satış gelirleri	1.014.014.068	2.099.903.632
Toplam satışlar	5.371.241.572	2.682.039.153
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Fon yönetim ücretleri	18.489.453	16.714.849
Hisse senedi aracılık komisyonları	14.750.892	6.375.422
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	3.543.249	2.601.405
Portföy yönetim komisyonu	904.715	637.429
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	180.399	184.142
Repo işlemleri aracılık komisyonları	154.416	71.490
Danışmanlık hizmetleri	45.000	100.053
Takas saklama komisyonları	3.541	83.426
Diğer hizmet gelirleri	425.379	357.796
Diğer aracılık komisyonları	686.076	-
Toplam hizmet gelirleri	39.183.120	27.126.012
<i>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</i>		
Acentelere ödenen komisyonlar	(6.482.159)	(2.852.150)
Komisyon iadeleri	(618.071)	(413.310)
Hizmet gelirinden indirimler	(572.241)	(197.822)
Toplam iadeler ve indirimler	(7.672.471)	(3.463.282)
Toplam satış gelirleri	5.402.752.221	2.705.701.883
<i>Satışların maliyeti</i>		
Hazine bonosu ve devlet tahvili satışları maliyeti	(4.357.146.421)	(2.098.396.768)
Hisse senedi satışları maliyeti	(1.013.790.754)	(582.115.857)
Toplam satışların maliyeti	(5.370.937.175)	(2.680.512.625)
<i>Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri</i>		
- Kredi faiz gelirleri	1.692.900	982.389
- Vadeli işlem gelirleri	(136.249)	-
Toplam esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri	1.556.651	982.389
Brüt esas faaliyet karı	33.371.697	26.171.647

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:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Genel yönetim giderleri		
Personel gideri	8.214.594	8.599.735
Amortisman ve itfa payı gideri (Dipnot 10,11)	420.401	343.217
Bilgi işlem giderleri	386.061	361.558
Haberleşme gideri	323.829	337.416
Bilgi servisleri gideri	321.613	-
Denetim danışmanlık gideri	267.955	169.546
Vergi resim ve harçlar	244.482	223.088
Kira gideri	195.112	291.729
Bakım onarım giderleri	157.725	138.687
Sigorta gideri	108.307	125.069
Taşıt giderleri	99.673	96.123
Katılım payı ve aidat giderleri	53.694	131.960
Temizlik giderleri	51.982	97.835
Toplantı seyahat giderleri	37.415	25.755
Temsil ağırlama	34.620	44.943
Kırtasiye giderleri	21.569	72.419
Diğer	356.206	343.659
	11.295.238	11.402.739

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri:

Kürtaj ve faaliyet harçları	740.076	565.861
Saklama komisyonları	450.722	451.609
Reklam giderleri	178.690	165.839
	1.369.488	1.183.309

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Temettü gelirleri	10.639	1.290.044
Konusu kalmayan karşılıklardan gelirler	144.109	270.364
Diğer	236.468	182.238
	391.216	1.742.646

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:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Komisyon giderleri	504.849	50.281
Diğer	246.986	83.672
	751.835	133.953

18 - FİNANSAL GELİRLER

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Devlet tahvili ve hazine bonosu faiz geliri	4.310.923	6.691.628
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	3.494.113	2.702.738
Diğer faiz gelirleri	199.688	26.623
	8.004.724	9.420.989

19 - FİNANSAL GİDERLER

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Faiz gideri	285.952	311.847
Teminat mektupları için ödenen komisyon gideri	155.682	130.347
Kur farkı zararı	93	912
Diğer	16.011	328
	457.738	443.434

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek kurumlar vergisi	27.713.205	22.401.208
Eksi: peşin ödenen vergiler	(21.615.981)	(17.401.326)
Dönem karı vergi yükümlülüğü - net	6.097.224	4.999.882
Cari yıl vergi gideri	(6.103.996)	(22.400.288)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	198.479	1.267.769
Toplam vergi gideri	(5.905.517)	(21.132.519)

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:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Vergi öncesi kar	22.480.058	116.833.372
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(4.496.012)	(23.366.674)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	267.277	927.174
Vergiden muaf gelirler	(53.442)	(332.965)
Diğer	(1.623.340)	1.639.946
Cari yıl vergi gideri	(5.905.517)	(21.132.519)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 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 (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri Gelir Vergisi Kanunu 94'üncü maddesi kapsamında %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar 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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ertelenmiş vergi varlığı	4.411.917	4.157.853
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6.373.370	5.886.214
Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı	(1.961.453)	(1.728.361)

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	7.435.138	1.487.027	8.188.865	1.637.773
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	6.175.404	1.235.081	6.175.404	1.235.081
Kullanılmamış izin karşılığı	2.542.558	508.511	2.450.746	490.149
Gider karşılıkları	1.503.633	300.727	900.695	180.139
Kıdem tazminatı karşılığı	848.450	169.690	819.330	163.866
Personel prim karşılığı	1.671.249	334.250	300.000	60.000
Diğer	1.883.155	376.631	1.954.227	390.845
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.411.917		4.157.853	
Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı	93.270.631	4.677.743	84.544.501	4.227.225
Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler	7.831.043	1.566.209	7.878.632	1.575.726
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	647.088	129.418	416.317	83.263
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	6.373.370		5.886.214	
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri) / varlıkları, net	(1.961.453)		(1.728.361)	

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.

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	(1.728.361)	113.883
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	198.479	1.267.769
Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(431.571)	(2.963.440)
Kısmi bölünme suretiyle devrolan varlıkların / yükümlülüklerin ertelenmiş vergi etkisi	-	(146.573)
Dönem sonu ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net	(1.961.453)	(1.728.361)

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	22.480.057	95.700.853
Sürdürülen faaliyetlerden azınlık paylarına ait net dönem karı (Dipnot 14)	(1.544.928)	(6.658.680)
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı	20.935.129	89.042.173
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	9.891.808.346	9.891.808.346
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (kr)	0,002	0,009
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Durdurulan faaliyetler dönem karı / (zararı) (Dipnot 23)	-	556.500
Durdurulan faaliyetlerden azınlık paylarına ait net dönem karı	-	-
Durdurulan faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı	-	556.500
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	9.891.808.346	9.891.808.346
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına zarar (kr)	-	(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:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Net dönem karı	22.480.057	96.257.353
Azınlık paylarına ait net dönem karı	(1.544.928)	(6.658.680)
Ana ortaklığa ait net dönem karı	20.935.129	89.598.673
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	9.891.808.346	9.891.808.346
Nominal değeri 1 kr olan hisse başına kar (kr)	0,002	0,009

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardaki banka mevduatları

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	70.091.988	80.855.792
Yapı Kredi Nederland N.V.	26.907.491	18.037.094
	96.999.479	98.892.886

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde tutulan mevduatların 12.563.843 TL tutarındaki (31 Aralık 2009: 14.890.398 TL) kısmı müşteri mevduatlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardaki nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon	-	286
	-	286

İlişkili taraflardan alacaklar

Komisyon alacakları

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	4.807.427	5.197.308
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.187.270	1.642.230
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	556.396	586.991
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	570.309	560.890
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	17.700	20.378
Diğer	20.961	-
	8.160.063	8.007.797

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)

Diğer alacaklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	25.402	-
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	8.950	-
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	556	-
	34.908	-

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ticari borçlar		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.442.584	2.108.173
	2.442.584	2.108.173

Finansal ve diğer ve borçlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	10.022	-
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	674	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	10.633
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	-	9.593
Koç Holding A.Ş.	-	4.425
Diğer	-	2.333
	10.696	26.984

İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	13.831.113	13.000.489
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.231.275	1.556.622
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	1.561.344	1.307.609
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	1.621.097	1.147.618
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları -	417.036	-
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	394.252	212.413
Koç Holding A.Ş.	22.462	23.203
Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş.	17.462	15.703
Aygaz A.Ş.	17.462	13.203
Türk Traktör A.Ş.	17.462	8.203
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş.	14.962	8.203
Otokar Otobüs Karoseri A.Ş.	12.462	8.203
Arçelik A.Ş.	8.038	8.203
Grundig Elektronik A.Ş.	7.462	8.203
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	7.462	8.203
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş.	7.462	8.203
Marmaris Altinyunus	-	8.203
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	-	1.389
Diğer	118.052	109.002
	22.306.865	17.452.875

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

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	733.304	731.485
Yapı Kredi Nederland N.V.	50.594	1.281.085
	783.898	2.012.570

Hizmet paylaşım geliri

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	6.871	7.551
	6.871	7.551

Kira geliri

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	109.192	111.803
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.636	
	113.828	111.803

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	196.491	214.969
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş.	114.732	150.585
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	82.276	90.683
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	37.864	85.232
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	28.759	19.068
Opet Petrolcülük A.Ş.	24.453	17.101
Otokoç Otomotiv A.Ş.	22.801	222.571
Setur Servis Turistik A.Ş.	7.122	14.958
Diğer	87.336	177.946
	601.834	993.113

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	6.482.159	3.245.368
	6.482.159	3.245.368

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 finansman giderleri

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	14.405	3.666
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	-	257
	14.405	3.923

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	1.304.831	2.284.000
	1.304.831	2.284.000

Temettü geliri

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	-	1.287.502
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	9.622	2.542
	9.622	1.290.044

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) Şirketin 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülükleri yoktur (31 Mart 2009 – 1.649.378)

b) Durdurulan faaliyetlerden elde edilen karlar/zararlar:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Satış gelirleri (net)	-	89.596
Genel yönetim giderleri (-)	-	-
Vergi öncesi kar / (zarar)	-	89.596
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	-	459.219
Net dönem karı / (zararı)	-	548.815

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

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

		31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
Döviz cinsinden varlıklar		19.390.294		14.719.046	
Döviz cinsinden yükümlülükler		(15.896.827)		(12.472.127)	
Net bilanço pozisyonu		4.033.467		(2.246.919)	
Bilanço dışı yükümlülükler		237.939.129		163.633.813	
		31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
		Döviz	Döviz	Döviz	TL
		Cinsi	Tutarı	Tutarı	Tutarı
Varlıklar:					
	ABD Doları	11.417.052	17.371.044	8.345.356	12.565.603
	AVRO	917.090	1.882.143	994.574	2.148.578
	Diğer	60.848	137.107	2.036	4.865
Toplam		19.390.294		14.719.046	
Yükümlülükler:					
	ABD Doları	9.123.596	13.881.551	6.853.081	10.318.684
	AVRO	916.326	1.880.576	994.574	2.148.578
	Diğer	59.798	134.700	2.036	4.865
Toplam		15.896.827		12.472.127	
Net yabancı para pozisyonu		3.493.467		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.)

25 - 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:

Şirket, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 30 adet yatırım ve 22 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2009: 26 yatırım fonu, 22 emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 17.461.739 TL'dir. (31 Mart 2009: 15.848.098 TL).

Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Gökkuşluğu 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 Gökkuşluğu 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, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Anapara Garantili Faiz Frekansı Alt Fonu 16 Ekim 2009, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dolar Trend Alt Fonu 19 Şubat 2010, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili TL Trend Alt 5 Mart 2010, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili İMKB30 Yükselen Trend Alt Fonu 26 Mart 2010 ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Altın Fonu 16 Mart 2010 tarihlerinde halka arz edilmiştir.

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.

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

Fonun adı	Komisyon Oranları		Fon Toplam Değerleri	
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
	%	%	bin TL	bin TL
Yatırım fonları				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0136	0,0136	3.498.633	3.439.527
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,009	0,009	415.594	460.822
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,007	0,007	342.617	382.102
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Orta Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,006	0,006	351.533	388.685
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				

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.)

B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,006	0,006	128.206	128.173
25 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Gökkuşluğu Yatırım Fonu	0,0098	0,0098	14.010	-
Yapı Kredi Bankası A.Ş. B tipi Özel Bankacılık Değişken Fonu	0,0055	0,0055	58.134	57.945
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,0030	0,0030	53.052	50.502
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fon	0,007	0,007	97.588	76.696
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,005	0,005	105.780	37.107
Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara	0,0033	0,0033	-	14.471
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Bankacılık Büyüme Amaçlı Değişken Fonu	0,0055	0,0055	66.100	54.342
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,012	0,012	28.103	26.492
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Özel Bankacılık İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu	0,0028	0,0028	12.988	13.607
Yapı ve Kredi Bankası A Tipi Hisse Fonu	0,01	0,01	35.261	25.704
Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Frekans Alt Fonu	0,00	0,00	10.890	11.169
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Koç Şirketleri İştirak Fonu	0,01	0,01	25.485	6.916
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,012	0,012	16.660	17.307
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu	0,01	0,01	12.260	12.856
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu	0,0014	0,0014	8.573	8.599
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,008	0,008	2.536	3.162
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono (Eurobond) Fonu	0,008	0,008	5.704	7.750
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,01	0,01	3.758	4.503
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,01	0,01	887	951
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Allianz Sigorta Özel Fon	0,0027	0,0027	412	399
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Yatırım Fonu	0,0074	0,0074	-	-
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	0,0055	51.051	30.782
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. APG Faiz Frekans Fonu	0,0066	0,0066	15.264	15.299
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dolar Trend Alt Fonu	0,0000	0,0058	22.949	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili TL Trend Alt Fonu	0,0000	0,0071	34.598	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,0000	0,0055	16.696	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili İMKB30 Yükselen Trend Alt Fonu	0,0000	0,0055	24.944	-
Toplam yatırım fonları			5.460.267	5.275.868

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

Fonun adı	<u>Komisyon Oranları</u>		<u>Fon Toplam Değerleri</u>	
	31 Mart 2010 %	31 Aralık 2009 %	31 Mart 2010 bin TL	31 Aralık 2009 bin TL
Emeklilik fonları				
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	582.288	548.379
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	0,0052	279.024	272.382
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	309.557	272.718
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	219.188	216.793
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	163.191	162.602
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	0,0052	50.461	50.748
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	86.476	79.957
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0028	0,0028	66.805	57.105
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0075	0,0075	31.269	27.566
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İmkb Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0082	0,0082	37.522	34.341
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	18.546	18.160
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0027	19.405	14.370
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz End.) Emeklilik Yatırım Fonu	0,0058	0,0058	6.638	8.504
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro)	0,0055	0,0055	6.789	7.249
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	4.777	4.459
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (TL) Grup Emeklilik Fonu	0,0028	0,0028	19.279	14.346
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit - Karma Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	11.606	6.540
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	2.451	2.370
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,006	0,006	1.021	1.097
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Döviz Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0028	0,0028	1.678	1.590
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0027	1.555	1.163
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsi Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0027	1.331	199
Toplam emeklilik fonları			1.920.856	1.802.638
Toplam			7.381.123	7.078.506

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

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

b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı 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 (31 Aralık 2009: 799.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.006.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 2.006.000 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 satımı 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 bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

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

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

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.