

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) ve bağlı ortaklığının (birlikte - Grup) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Grup yönetiminin sorumluluğu

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

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp 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 hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Selim Elhadeif SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

17 Şubat 2012
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-58

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle konsolide bilançolar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot Referansları	2011	2010
Dönen varlıklar		1.304.741.937	785.228.771
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.081.427.222	583.891.571
Finansal yatırımlar	4	47.219.126	40.427.622
Ticari alacaklar	6	173.440.861	158.950.562
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	5.963.676	8.261.883
- Diğer ticari alacaklar		167.477.185	150.688.679
Diğer alacaklar	7	969.493	832.456
Diğer dönen varlıklar	13	1.685.235	1.126.560
Duran varlıklar		172.707.163	231.642.122
Finansal yatırımlar	4	130.913.762	189.226.060
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	34.678.565	35.341.700
Maddi duran varlıklar	9	5.766.601	6.272.004
Maddi olmayan duran varlıklar	10	1.063.939	629.667
Ertelenmiş vergi varlığı	20	284.296	172.691
TOPLAM VARLIKLAR		1.477.449.100	1.016.870.893

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

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle konsolide bilançolar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	2011	2010
Kısa vadeli yükümlülükler		1.008.261.690	535.990.204
Finansal borçlar	5	942.055.057	443.634.192
Ticari borçlar	6	29.917.495	68.234.288
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	1.353.284	2.718.406
- Diğer ticari borçlar		28.564.211	65.515.882
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	11	16.958.349	-
Diğer borçlar	7	2.225.970	1.894.969
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	3.267.860	4.840.883
Borç karşılıkları	11	1.300.752	2.457.765
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	9.183.308	11.528.537
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	3.352.899	3.399.570
Uzun vadeli yükümlülükler		1.664.121	4.990.347
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.218.661	1.017.444
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	445.460	3.972.903
Toplam yükümlülükler		1.009.925.811	540.980.551
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		467.523.289	475.890.342
Ödenmiş sermaye	14	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltmesi farkları	14	63.078.001	63.078.001
Özel yedekler	14	4.626.817	-
Değer artış fonları		96.265.043	111.830.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	51.645.826	41.798.253
Geçmiş yıllar karları		70.422.453	61.067.794
Net dönem karı		72.750.236	87.829.049
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		457.706.459	464.522.102
Azınlık payları	14	9.816.830	11.368.240
TOPLAM KAYNAKLAR		1.477.449.100	1.016.870.893

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

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	2011	2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri	15	11.524.738.611	22.208.966.714
Satışlar	15	11.419.009.909	22.080.996.734
Hizmet gelirleri	15	131.105.321	156.856.979
İadeler ve indirimler (-)	15	(25.376.619)	(28.886.999)
Satışların maliyeti (-)	15	(11.418.226.566)	(22.079.945.857)
Net satış gelirleri		106.512.045	129.020.857
Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri (net)	15	15.855.343	5.820.378
- Kredi faiz gelirleri	15	15.794.946	5.585.116
- Vadeli işlem gelirleri	15	60.397	235.262
Brüt esas faaliyet karı		122.367.388	134.841.235
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(4.750.051)	(4.864.254)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(43.609.192)	(44.079.616)
Diğer faaliyet gelirleri	17	4.626.521	3.105.570
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(3.146.398)	(3.624.005)
Faaliyet karı		75.488.268	85.378.930
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki / (zararlarındaki) paylar	8	(234.633)	2.513.488
Finansal gelirler	18	89.566.862	46.279.793
Finansal giderler (-)	19	(68.353.767)	(17.403.121)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		96.466.730	116.769.090
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)		(18.455.065)	(22.295.083)
- Cari dönem vergi gideri (-)	20	(21.278.924)	(21.877.581)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	2.823.859	(417.502)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		78.011.665	94.474.007
DURDURULAN FAALİYETLER:			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı	22	-	-
Net dönem karı		78.011.665	94.474.007
Dönem karının dağılımı		78.011.665	94.474.007
Azınlık payları	14	5.261.429	6.644.958
Ana ortaklık payları		72.750.236	87.829.049

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

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kapsamlı gelir tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	2011	2010
DÖNEM KARI		78.011.665	94.474.007
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	4	(16.400.399)	33.183.648
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (giderleri)	4	834.520	(1.673.684)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(15.565.879)	31.509.964
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		62.445.786	125.983.971
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Azınlık payları		5.261.429	6.644.958
Ana ortaklık payları		57.184.357	119.339.013

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

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide özkaynak değişim tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Özel yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararı	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynak	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010	98.918.083	63.078.001	80.320.958	32.378.299	-	41.889.075	89.598.673	406.183.089	10.427.693	416.610.782
Yedeklere transferler	-	-	-	9.419.954	-	80.178.719	(89.598.673)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	(61.000.000)	-	(61.000.000)	(5.704.411)	(66.704.411)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	31.509.964	-	-	-	87.829.049	119.339.013	6.644.958	125.983.971
31 Aralık 2010	98.918.083	63.078.001	111.830.922	41.798.253	-	61.067.794	87.829.049	464.522.102	11.368.240	475.890.342
1 Ocak 2011	98.918.083	63.078.001	111.830.922	41.798.253	-	61.067.794	87.829.049	464.522.102	11.368.240	475.890.342
Yedeklere transferler	-	-	-	9.847.573	4.626.817	73.354.659	(87.829.049)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	(64.000.000)	-	(64.000.000)	(6.812.839)	(70.812.839)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(15.565.879)	-	-	-	72.750.236	57.184.357	5.261.429	62.445.786
31 Aralık 2011	98.918.083	63.078.001	96.265.043	51.645.826	4.626.817	70.422.453	72.750.236	457.706.459	9.816.830	467.523.289

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

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide nakit akım tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	2011	2010
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		78.011.665	94.474.007
Durdurulan faaliyetler net dönem karı			-
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman gideri	9	1.010.648	1.211.428
İtfa payı	10	428.674	326.433
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	12	358.419	282.421
Diğer borç karşılıkları	11	-	600.936
Cari dönem vergi gideri	20	21.278.924	21.877.581
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	20	(2.823.859)	417.502
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen (gelirler)	8	234.633	(2.513.488)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		(45.608.636)	(388.615)
Faiz gelirleri, net	18-19	(12.063.501)	(30.191.190)
Türev zararları	11	16.958.349	-
Alınan faizler		65.995.731	45.408.273
İzin karşılığındaki net artış	12	251.166	83.459
İkramiye ve prim tahakkukları	12	6.397.937	8.994.332
Sabit kıymet satış karları	17	(40.725)	(1.955.316)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:			
		130.389.425	138.627.763
Ticari alacaklardaki net azalış / (artış)		(14.490.299)	23.690.072
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net (artış)		(695.712)	(253.539)
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)		(19.589.415)	(40.973.836)
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net (azalış)		(10.024.217)	(8.185.964)
Ödenen vergiler		(22.832.616)	(22.055.915)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		62.757.166	90.848.581
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	9, 10	(1.417.962)	(607.349)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı	9, 10	90.496	7.617.522
3 aydan uzun vadeli banka mevduatları		(24.144.820)	(13.147.387)
Yatırım amaçlı finansal varlıklar(alımı)		(81.616.686)	(222.670.926)
Yatırım amaçlı finansal varlıklar itfası		113.299.362	269.823.133
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit			
		6.210.390	41.014.993
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:			
Finansal yükümlülüklerden sağlanan nakit		7.564.264.306	7.315.605.951
Finansal yükümlülüklerden ödenen nakit		(7.073.127.000)	(6.939.066.765)
Ödenen faizler		(47.955.998)	(14.329.211)
Ödenen temettü		(70.812.839)	(66.704.411)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit			
		372.368.469	295.505.564
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi			
		45.608.636	388.615
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış			
		486.944.661	427.757.753
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
		544.628.028	116.870.274
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	3	1.031.572.689	544.628.028

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1 - Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in ana sermayedarı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranındaki hisseleri 28 Eylül 2005 tarihinde Çukurova Holding A.Ş., çeşitli Çukurova Grubu Şirketleri ve Mehmet Emin 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 ana ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(YKB), nihai ortağı KFH'dir.

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

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

31 Aralık 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 17 Şubat 2012 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve düzenleyici kurumların onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

Şirket'in, kurucusu olduğu 8 adet (31 Aralık 2010: 8) yatırım fonu mevcuttur. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 188 (31 Aralık 2010: 202) olup, şubesi yoktur.

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

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, 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 henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkılarının peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. *Grup’un asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Grup’un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.*

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. *Söz konusu yorumun Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.*

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

Değişiklik UMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. *Değişikliğin Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.*

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. *Değişikliğin uygulamaya konmasının Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.*

UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. *Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Grup'un muhasebe politikalarında değişiklik yapılması sonucunu doğurmuş ancak Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.* Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. *Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.*

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. *Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.*

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. *Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.*

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. *Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.*

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. *Grup değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.*

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. *Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.*

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. *Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.*

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin grubun finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. *Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.*

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. *Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.*

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. *Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.*

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. *Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.*

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. *Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.*

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. *Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.*

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2011 Sermayede pay oranı	2010 Sermayede pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (İştirak)	%44,97	%44,97	Portföy Yönetimi

Bağlı Ortaklık

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

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket'in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (31 Aralık 2010: %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; "azınlık payı" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır.

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İştirak

Şirket, finansal varlıkları içerisinde yer alan ve %44,97'sine ortak olduğu (2010: %44,97) iştiraki Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi ("İştirak") "Özkaynak Yöntemi" ile konsolidasyona dahil etmiştir.

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

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

Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hisseleri 11 Eylül 1995 ve 12 Eylül 1995 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu %44,97 oranındaki pay dahil olmak üzere %88,90'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

(c) Ticari alacaklar

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

(d) Finansal varlıklar

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

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

(iv) Krediler ve diğer alacaklar

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda 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
Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl
Taşıt araçları	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

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

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

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

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

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabii tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

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

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

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

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

(ii) Diğer finansal yükümlülükler

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

(i) Borçlanma maliyetleri

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Kur değişiminin etkileri

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

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(j) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket'e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket'e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

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

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"ni 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.

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

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

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

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grubun 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 bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planları:

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

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

Tanımlanmış katkı planları:

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

(p) Sermaye ve temettüler

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

(r) Nakit akım tablosu

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

(s) 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 muhasebeleştirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

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

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

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

(t) Türev finansal araçlar

Grubun türev işlemleri yabancı para/ faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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.

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, teknolojiye ilişkin değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

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

3 - Nakit ve nakit benzerleri

	2011	2010
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	10.713.889	28.694.856
- Vadeli mevduatlar	1.070.338.836	555.148.375
Ters repo işlemlerinden alacaklar	315.068	-
Menkul kıymet yatırım fonları	59.429	48.340
	1.081.427.222	583.891.571

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3 - Nakit ve nakit benzerleri (Devamı)

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

	2011	2010
Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	1.026.164.617	535.118.976
Vadesiz mevduatlar	5.033.575	9.460.712
Ters repo işlemlerinden alacaklar	315.068	-
Menkul kıymet yatırım fonları	59.429	48.340
	1.031.572.689	544.628.028

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aidiyeti Şirket müşterilerinin olan toplam 5.680.314TL vadesiz mevduat bulunmaktadır (2010: 19.234.211 TL vadesiz). Söz konusu müşteriler adına tutulan mevduatlar ile 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faizler ticari borçlar içerisinde sınıflanmıştır.

4 - Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	2011	2010
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- İMKB'de işlem göre hisse senetleri	-	1.559.883
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	6.436.451	-
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	40.782.675	38.867.739
	47.219.126	40.427.622
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	35.493.896
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri	130.913.762	147.200.563
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	-
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	-	6.531.601
	130.913.762	189.226.060
Toplam finansal yatırımlar	178.132.888	229.653.682

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4 - Finansal yatırımlar (Devamı)**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

	2011		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- İMKB'de işlem gören hisse senetleri	-	-	-
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	6.317.134	6.436.451	6.436.451
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	39.507.684	40.524.756	40.782.675
	45.824.818	46.961.207	47.219.126

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

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	2011		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	-	-
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	-	-	-
	-	-	-

	2010		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	31.538.722	38.462.995	35.493.896
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	6.317.134	6.531.601	6.531.601
	37.855.856	44.994.596	42.025.497

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4 – Finansal yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer toplamı 28.426.703 TL ve kayıtlı değeri 28.303.289 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, İMKB ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de teminat olarak tutulmaktadır (31Aralık 2010: Gerçeğe uygun değeri 45.896.328TL ve kayıtlı değeri 43.843.265 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
3 aydan kısa vadeli	-	31.967.095
3 ay - 1 yıl	40.782.675	6.900.644
1-5 yıl	-	35.493.896
	40.782.675	74.361.635

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	74.361.635	116.820.345
Dönem içindeki alımlar	20.187.848	2.805.427
Değerleme artışı/ (azalışı)	(6.826.808)	6.098.996
Dönem içinde elden çıkarılanlar	(46.940.000)(*)	(51.363.133)
31 Aralık	40.782.675	74.361.635

(*) Şirket 2011 yılı içerisinde vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar içerisinde sınıflanan ve 14.747.969TL değerle taşınan TUFİ endeksli devlet tahvillerini 15.290.100 TL tutar ile vadesinden önce satmıştır. Söz konusu satış işlemi TMS 39 uyarınca aşağıdaki paragrafta belirtilen hususları karşıladığı için yasaklanmış olarak tanımlanmamaktadır.

"(i) Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin finansal varlığın gerçeğe uygun değeri üzerinde önemli bir etkisinin olamayacağı, vade tarihine veya finansal varlığın geri çağırılma tarihine çok az bir süre kala yapılan (örneğin vadesine 3 aydan daha az bir süre kalan) satış veya yeniden sınıflandırma işlemleri;

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar yoktur (31 Aralık 2010: 27.299.236 TL).

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4 – Finansal yatırımlar (devamı)

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

Cinsi	2011		2010	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
Borsada işlem gören				
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	118.441.770	11,99	134.745.496	11,99
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank	12.359.600	4,86	12.359.600	4,86
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	2.525	5,00	2.525	5,00
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	71.736	0,10	54.811	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	4,9090	11.699	4,9090
	130.913.762		147.200.563	

Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 16.582.504 TL (31 Aralık 2010: 16.582.504 TL) olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş. hisselerini, İMKB’de oluşan piyasa fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda oluşan 101.859.266TL’lik değer artışı (31 Aralık 2010: 118.162.992 TL değer artışı) tutarını bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 5.092.963 TL (31 Aralık 2010: 5.908.150 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki “Değer artış fonları” hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup’un Takasbank’a iştirak oranı %4,86’dır. Grup’un elinde nominal değeri 2.915.000 TL olan 2.915.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB’nin en son ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

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

5 – Finansal borçlar

	2011	2010
Borsa Para Piyasası’na borçlar	938.241.559	401.755.394
Açığa satış işlemlerinden borçlar	3.813.498	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	23.474.885
Banka kredileri	-	18.403.910
Finansal kiralama borçları	-	3
	942.055.057	443.634.192

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6 – Ticari alacak ve borçlar**Ticari alacaklar:****Kısa vadeli ticari alacaklar**

	2011	2010
Müşterilerden alacaklar	20.003.510	50.521.345
Kredili müşterilerden alacaklar	142.757.009	97.823.293
Portföy yönetim ücreti alacağı	5.183.223	6.330.314
Komisyon alacakları	494.602	2.544.473
Yurtdışı teminatları	1.572.557	-
Şüpheli ticari alacakları	111.295	111.295
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(111.295)	(111.295)
Kısa vadeli diğer alacaklar	3.429.960	1.731.137
	173.440.861	158.950.562

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 259.795.127 TL (31 Aralık 2010: 195.239.171 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Portföy yönetim ücreti alacağının 4.382.003 TL (31 Aralık 2010: 6.303.323 TL) tutarındaki kısmı Bağlı Ortaklık'ın yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 40 (31 Aralık 2010: 37) adet yatırım ve 13 adet (31 Aralık 2010: 23) 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**

	2011	2010
Müşterilere borçlar	23.885.369	54.886.310
Takas ve saklama merkezine borçlar	3.173.970	10.108.559
Ödenecek acente komisyonları	1.318.004	2.718.406
Müşterilere verilecek komisyon iadeleri	20.380	512.361
Ödünç işlemler için alınan avanslar	1.511.120	-
Diğer ticari borçlar	8.652	8.652
	29.917.495	68.234.288

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

	2011	2010
Verilen depozito ve teminatlar	522.857	393.795
Verilen fon avansları	446.636	438.661
	969.493	832.456

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7 – Diğer alacak ve borçlar (Devamı)**Diğer borçlar**

	2011	2010
Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan diğer taraflara borçlar	1.986.230	1.403.625
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	239.740	491.344
	2.225.970	1.894.969

8 – Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar

	2011		2010	
	İştirak Tutarı	Ortaklık Payı	İştirak Tutarı	Ortaklık Payı
	TL	%	TL	%
İştirak				
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	34.678.565	44,97	35.341.700	44,97
	34.678.565		35.341.700	

	2011	2010
1 Ocak bakiyesi	35.341.700	32.828.212
Temettü dağıtımı	(428.502)	-
İştirak dönem kar payı	(234.633)	2.513.488
Dönem sonu	34.678.565	35.341.700

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

	2011	2010
Dönen varlıklar	78.354.500	79.813.848
Duran varlıklar	43.813	29.873
Toplam varlıklar	78.398.313	79.843.721
Kısa vadeli yükümlülükler	1.256.046	1.227.553
Uzun vadeli yükümlülükler	34.797	34.220
Özkaynak	77.107.473	78.581.948
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	78.398.316	79.843.721
Net dönem karı/zararı	(531.725)	5.588.764

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Özkaynak yöntemiyle konsolide olan Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. borsaya kote olup İMKB'de işlem görmektedir. 31 Aralık 2011 itibarıyla 2. seans kapanış fiyatı üzerinden Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Şirket'e ait olan payının piyasa değeri 20.634.445TL (31 Aralık 2011: 19.079.795 TL)'dir.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8 – Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar (Devamı)

İştirak yönetimi, Gelir İdaresi Başkanlığı'nın 2008 yılında yaptığı Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhiyatını ve yürürlükteki yasal düzenlemeleri göz önünde bulundurarak finansal tablolarda 1 Ocak 2008 - 28 Şubat 2009 dönemi için, en iyi tahminlerine dayanarak gecikme faizi dahil toplam 1.053.016 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Söz konusu vergi borcuna ve faizinin geri ödemesine ilişkin belirsizlikler bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla devam etmektedir (2010: 950.907 TL).

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

9 – Maddi duran varlıklar

2011	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	4.039.960	64.038	1.100.410	1.067.596	6.272.004
İlaveler	-	-	346.211	208.805	555.016
Çıkışlar	-	(49.771)	-	-	(49.771)
Amortisman gideri	(170.020)	(6.409)	(415.201)	(419.018)	(1.010.648)
Net defter değeri, 31 Aralık	3.869.940	7.858	1.031.420	857.383	5.766.601

Maliyet	8.506.355	77.327	13.275.389	5.028.390	26.887.461
Birikmiş amortisman	(4.636.415)	(69.469)	(12.243.969)	(4.171.007)	(21.120.860)

Net defter değeri, 31 Aralık	3.869.940	7.858	1.031.420	857.383	5.766.601
-------------------------------------	------------------	--------------	------------------	----------------	------------------

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

Net defter değeri, 31 Aralık	4.039.960	64.038	1.100.410	1.067.596	6.272.004
-------------------------------------	------------------	---------------	------------------	------------------	------------------

Maliyet	8.506.355	182.107	12.929.178	4.819.585	26.437.225
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı	(4.466.395)	(118.069)	(11.828.768)	(3.751.989)	(20.165.220)

Net defter değeri, 31 Aralık	4.039.960	64.038	1.100.410	1.067.596	6.272.004
-------------------------------------	------------------	---------------	------------------	------------------	------------------

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in binalarıyla ilgili olarak 2.520.242 TL tutarında değer düşüklüğü

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

karşılığı bu konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2010: 2.520.242 TL).

10 – Maddi olmayan duran varlıklar**2011**

Net defter değeri, 1 Ocak	629.667
İlaveler	862.946
İtfa payı	(428.674)

Net defter değeri, 31 Aralık 1.063.939

Maliyet	8.181.306
Birikmiş itfa payı	(7.117.367)

Net defter değeri, 31 Aralık 1.063.939

2010

Net defter değeri, 1 Ocak	662.702
İlaveler	293.398
İtfa payı	(326.433)

Net defter değeri, 31 Aralık 629.667

Maliyet	7.318.360
Birikmiş itfa payı	(6.688.693)

Net defter değeri, 31 Aralık 629.667

11 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

	2011	2010
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	1.300.752	1.856.829
Diğer	-	600.936
	1.300.752	2.457.765

Koşullu varlık ve yükümlülükler**i) Verilen teminatlar**

	2011	2010
Teminat mektupları	1.564.355.425	672.348.778

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları İMKB'ye SPK'ya ve Takasbanka borsa para piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 571.965.988 TL'lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2010: 572.645.741 TL).

ii) Dava karşılıkları

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalarla ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak 1.300.752 TL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2010: 1.856.829 TL).

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (Devamı)**iii) Türev işlemler**

31 Aralık 2011 ve 2010 itibarıyla türev işlem nominal detayları TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	ABD Doları	TL	ABD Doları	TL
Vadeli işlemler (alım)	-	5.622.355	-	-
Vadeli işlemler (satım)	4.548.755	-	-	-
Swap işlemler (alım)	-	974.533.300	-	-
Swap işlemler (satım)	988.839.150	-	-	-
Futures işlemleri (alım)	(697.457)	-	-	-
Futures işlemleri (satım)	15.319.848	-	-	-
	1.008.010.296	980.155.655	-	-

Söz konusu alım satım amaçlı türev finansal borçlara ilişkin rayiç değer tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeli işlemler	16.839.551	-
Swap işlemleri	102.150	-
Futures işlemleri	16.648	-
Toplam	16.958.349	-

12 – Çalışanlara sağlanan faydalar

	2011	2010
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	6.397.937	8.994.332
Kullanılmamış izin karşılığı	2.785.371	2.534.205
	9.183.308	11.528.537
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.218.661	1.017.444
	1.218.661	1.017.444

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 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517.01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12 – Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

	2011	2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	92,99	90,83

(*) Ana ortaklık değerini yansıtmaktadır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2012 tarihinden geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.627,23TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	1.017.444	819.330
Hizmet maliyeti	15.030	34.589
Faiz maliyeti	90.164	90.126
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	253.225	157.706
Dönem içerisindeki ödemeler	(157.202)	(84.307)
31 Aralık	1.218.661	1.017.444

13 – Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

	2011	2010
Gelecek aylara ait giderler	1.683.253	1.122.912
Diğer	1.982	3.648
	1.685.235	1.126.560

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 – Diğer varlık ve yükümlülükler (Devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	2011	2010
Diğer ödenecek vergi ve fonlar	1.769.769	2.184.481
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	827.408	629.621
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	257.772	227.629
Diğer gider tahakkukları	497.950	357.839
	3.352.899	3.399.570

14 - Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye ve düzeltme farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2010: 98.918.083 TL) olup her biri 1Ykr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2010: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	2011		2010	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.894.632	99,98	98.894.632	99,98
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Diğer	2.500	0,00	2.500	0,00
	98.918.083		98.918.083	
Sermaye düzeltmesi farkları	63.078.001		63.078.001	
Ödenmiş sermaye	161.996.084		161.996.084	

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

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 51.645.826 TL'dir (31 Aralık 2010: 41.798.253 TL).

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14 – Özkaynaklar (Devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar kar/zararları

	2011	2010
Birinci tertip yasal yedekler	18.891.100	14.948.937
İkinci tertip yasal yedekler	32.754.726	26.849.316
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı	51.645.826	41.798.253

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

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

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

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

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

Dönem içerisindeki azınlık paylarındaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı	11.368.240	10.427.693
Kar dağıtımı nedeniyle azınlık paylarında azalış	(6.812.839)	(5.704.411)
Azınlık paylarına yönelik net kar	5.261.429	6.644.958
Dönem sonu	9.816.830	11.368.240

Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	5.261.429	6.644.958
Durdurulan faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	-	-
	5.261.429	6.644.958

Özel yedekler

31 Aralık 2011 itibarıyla özkaynaklar altında sınıflanan 4.626.817 TL tutarında özel yedekler 2010 yılında bina satışından doğan karın %75'lik kısmı olan tutardır.

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15 – Satışlar ve satışların maliyeti

	2011	2010
Satışlar		
Hazine bonosu ve devlet tahvili satış gelirleri	7.370.856.959	16.866.571.284
Hisse senedi satış gelirleri	4.048.152.950	5.214.425.450
Toplam satışlar	11.419.009.909	22.080.996.734
Hizmet gelirleri		
Fon yönetim ücretleri	57.257.973	71.878.261
Hisse senedi aracılık komisyonları	49.949.046	52.825.551
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	9.014.771	15.820.638
Portföy yönetim komisyonu	2.183.376	3.062.491
Takas saklama komisyonları	1.966.022	1.511.065
Repo işlemleri aracılık komisyonları	214.076	454.174
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	568.921	540.102
Danışmanlık hizmetleri	859.000	180.000
Diğer hizmet gelirleri	6.798.228	6.999.259
Diğer aracılık komisyonları	2.293.908	3.585.438
Toplam hizmet gelirleri	131.105.321	156.856.979
Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar	(23.531.727)	(24.957.182)
Komisyon iadeleri	(425.855)	(1.908.682)
Hizmet gelirlerinden indirimler	(1.419.037)	(2.021.135)
Toplam iadeler ve indirimler	(25.376.619)	(28.886.999)
Toplam satış gelirleri	11.524.738.611	22.208.966.714
Satışların maliyeti		
Hazine bonosu ve devlet tahvili satışları maliyeti	(7.369.643.129)	(16.865.437.312)
Hisse senedi satışları maliyeti	(4.048.583.437)	(5.214.508.545)
Toplam satışların maliyeti	(11.418.226.566)	(22.079.945.857)
Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri		
- Kredi faiz gelirleri	15.794.946	5.585.116
- Vadeli işlem gelirleri	60.397	235.262
Toplam esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri	15.855.343	5.820.378
Brüt esas faaliyet karı	122.367.388	134.841.235

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	2011	2010
Personel gideri	27.949.036	31.017.498
Amortisman ve itfa payı gideri (Dipnot 9,10)	1.439.323	1.537.861
Bilgi işlem giderleri	1.734.040	1.481.734
Vergi resim ve harçlar	2.194.569	1.475.678
Bilgi servisleri gideri	1.880.412	1.377.706
Haberleşme gideri	1.922.423	1.091.622
Denetim danışmanlık gideri	1.050.424	923.373
Bakım onarım giderleri	552.046	715.298
Kira gideri	611.603	646.015
Sigorta gideri	443.677	416.603
Taşıt giderleri	486.794	416.044
Temizlik giderleri	287.250	270.457
Katılım payı ve aidat giderleri	326.863	214.777
Kırtasiye giderleri	295.611	204.383
Temsil ağırlama giderleri	222.363	176.972
Toplantı seyahat giderleri	195.221	163.615
Diğer	2.017.537	1.949.980
	43.609.192	44.079.616

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri:

Kurtaj ve faaliyet harçları	2.269.734	2.694.092
Saklama komisyonları	1.609.514	1.531.218
Reklam giderleri	870.803	638.944
	4.750.051	4.864.254

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

	2011	2010
Sabit kıymetler satış karı	40.725	1.955.316
Temettü gelirleri	3.800.086	575.351
Konusu kalmayan karşılıklardan gelirler	260.997	230.881
Diğer	524.713	344.022
	4.626.521	3.105.570

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	2011	2010
Komisyon giderleri	1.447.133	2.770.143
Dava karşılığı gideri	191.438	-
Diğer	1.507.827	853.862
	3.146.398	3.624.005

18 – Finansal gelirler

	2011	2010
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	61.397.191	26.667.604
Devlet tahvili ve hazine bonosu faiz geliri	5.426.540	19.428.166
Diğer faiz gelirleri	479.326	183.934
Kur farkı gelirleri	22.263.805	89
	89.566.862	46.279.793

19 – Finansal giderler

	2011	2010
Faiz gideri	55.239.556	16.088.515
Teminat mektupları için ödenen komisyon gideri	2.731.053	1.262.868
Kur farkı zararı	11.351	1.286
Türev zararları	10.350.237	-
Diğer	21.570	50.452
	68.353.767	17.403.121

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

	2011	2010
Ödenecek kurumlar vergisi	21.259.593	21.896.916
Eksi: peşin ödenen vergiler	(17.991.733)	(17.056.033)
Dönem karı vergi yükümlülüğü - net	3.267.860	4.840.883
Cari yıl vergi gideri (*)	(21.278.924)	(21.877.581)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	2.823.859	(417.502)
Toplam vergi gideri	18.455.065	22.295.083

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

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

	2011	2010
Vergi öncesi kar	96.466.730	116.769.090
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(19.293.346)	(23.353.818)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	362.292	405.567
Vergiden muaf gelirler	(183.044)	(1.172.789)
Diğer	659.033	1.825.957
Cari yıl vergi gideri	(18.455.065)	(22.295.083)

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 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştişak 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 (temettü) 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.

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

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

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	2011	2010
Ertelenmiş vergi varlığı	284.296	172.691
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(445.460)	(3.972.903)
Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı	(161.164)	(3.800.212)

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	104.008	20.802	3.193.517	638.703
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	2.520.242	504.049	2.520.242	504.049
Kullanılmamış izin karşılığı	2.785.371	557.074	2.534.205	506.841
Kıdem tazminatı karşılığı	1.218.661	243.732	1.017.444	203.489
Personel prim karşılığı	200.000	40.000	250.000	50.000
Dava karşılığı	1.300.751	260.150	1.856.829	371.366
Diğer	907.902	181.580	117.055	23.411
Türev	16.958.349	3.391.670	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları		5.200.378		2.297.859
Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı	101.335.330	5.067.904	117.631.474	5.881.574
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	976.212	195.243	1.082.483	216.497
Diğer	491.981	98.395	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		5.361.542		6.098.071
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri) / varlıkları, net		(161.164)		(3.800.212)

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişiklik, 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.

	2011	2010
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	(3.800.212)	(1.728.361)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	2.823.859	(417.502)
Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi (gideri)	815.189	(1.654.349)
Dönem sonu ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net	(161.164)	(3.800.212)

21 – İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardaki banka mevduatları

	2011	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	720.541.229	40.793.929
Yapı Kredi Nederland N.V. - diğer ilişkili kuruluş	3.137.401	12.539.079
	723.678.630	53.333.008

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde tutulan mevduatların 5.680.314 TL tutarındaki (31 Aralık 2010: 1.343.487 TL) kısmı müşteri mevduatlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardaki nakit ve nakit benzerleri

	2011	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon- diğer ilişkili kuruluş	59.429	48.340
	59.429	48.340

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21 – İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)**İlişkili taraflardan alacaklar****Komisyon ve portföy yönetim ücreti alacakları**

	2011	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	3.436.724	4.633.165
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	844.272	2.108.535
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kuruluş	945.109	759.200
Yapı Kredi Sigorta AŞ (iştirak)	630.681	-
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	170	729.172
Diğer - diğer ilişkili kuruluş	106.720	31.811
	5.963.676	8.261.883

İlişkili taraflara borçlar

	2011	2010
Ticari borçlar		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	1.353.284	2.718.406
	1.353.284	2.718.406

Finansal ve diğer borçlar

	2011	2010
Yapı Kredi Sigorta AŞ - iştirak	272.310	262.749
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	18.640	7.579
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	27.698	7.225
Avis - Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	-	6.147
Setur Servis Turistik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	7.257	2.411
Opet Petrolcülük A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	6.487	2.000
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	73.782	-
Koç Holding A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş	266	-
Arçelik AŞ.- diğer ilişkili kuruluş	1.040	-
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri AŞ–diğer ilişkili kuruluş	-	17.572
	407.479	305.683

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21 – İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)**İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri**

	2011	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	40.831.827	55.458.498
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	-	15.241.531
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	6.414.936	7.094.518
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kuruluş	9.640.025	7.488.189
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.-iştirak	190.000	1.941.453
Koç Holding A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş	30.318	29.962
Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	17.818	27.462
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	22.818	22.462
Aygaz A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	22.661	17.462
Türk Traktör A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	17.818	17.462
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	15.318	14.962
Arçelik A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	15.318	14.962
Otokar Otobüs Karoseri A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	12.818	12.462
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. -iştirak	-	998
Grundig Elektronik A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	-	7.462
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	7.818	7.462
Marmaris Altinyunus Turistik Tesisleri A.Ş. -diğer ilişkili kuruluş	7.818	7.462
Diğer-diğer ilişkili kuruluş	469.134	491.944
	57.716.445	87.896.713

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler**Faiz gelirleri**

	2011	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	15.841.636	6.674.192
Yapı Kredi Nederland N.V. -diğer ilişkili kuruluş	449.951	688.318
	16.291.587	7.362.510

Hizmet paylaşım geliri

	2011	2010
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.-iştirak	29.919	27.260
	29.919	27.260

Kira geliri

	2011	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	29.919	185.318
	29.919	185.318

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	2011	2010
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.- iştirak	1.058.062	952.431
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	418.175	576.268
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	491.927	340.856
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.-iştirak	373.072	332.473
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	181.351	150.117
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	315.377	176.845
Vehbi Koç Vakfı–diğer ilişkili kuruluş	250.000	800.000
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	371.392	222.160
Opet Petrolcülük A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	143.664	117.430
Setur Servis Turistik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	214.824	213.783
Koç Holding A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	75.284	50.586
Koç Net Haberleşme A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	32.496	76.697
Diğer–diğer ilişkili kuruluş	144.590	97.378
	4.070.213	4.107.024

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

	2011	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	24.905.385	26.923.085
Yapı Kredi Nederland N.V. –diğer ilişkili kuruluş	27.743	400.452
	24.933.128	27.323.537

İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

	2011	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	1.220.288	86.399
Yapı Kredi Nederland N.V. –diğer ilişkili kuruluş	193	-
	1.220.481	86.399

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	2011	2010
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	2.765.143	2.723.486
	2.765.143	2.723.486

Temettü geliri

	2011	2010
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. -iştirak	2.685.249	-
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. - iştirak	7.254	9.622
Takasbank –diğer ilişkili kuruluş	1.064.153	-
Diğer	43.430	-
	3.800.086	9.622

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22 – Satış amacıyla elde tutulan ve durdurulan faaliyetler

Grup yönetiminin stratejik planları kapsamında elden çıkarılan kurumsal yatırımcılar aracılık faaliyetleri iş kolunun tüm varlık/yükümlülüklerinin ve durdurulan faaliyetler olarak değerlendirilen iş kolunun 2010 yılı sonuçlarının sunumunda UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı uygulanmıştır.

a) Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2010 : Yoktur).

b) Durdurulan faaliyetlerden elde edilen karlar/zararlar

Yoktur (31 Aralık 2010 : Yoktur).

23 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

a. Kredi riski açıklamaları

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

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

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

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

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

Grup'un ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı %71'dir (31 Aralık 2010: %70).

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 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 2011 ve 2010 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.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat ve ters repo	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
2011	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	5.963.506	167.477.355	-	969.493	1.081.367.793	47.219.126
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	142.757.009	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.963.506	167.477.355	-	969.493	1.081.367.793	47.219.126
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	111.295	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	111.295	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
2010	İlişkili taraf	Diğer taraflar	İlişkili taraf	Diğer taraflar	Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	8.261.883	150.688.679	-	832.456	583.843.231	80.893.236
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	148.760.446	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.261.883	150.688.679	-	832.456	583.843.231	80.893.236
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	111.295	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	111.295	-	-	-	-
- Net değerın 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 değerlendirilmiştir.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	2011	2010
Finansal varlıklar		
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *	40.782.674	70.077.661
Satılmaya hazır finansal varlıklar **	6.436.451	6.531.601
Bankalar	1.070.338.836	555.148.375
Ters repo işlemlerinden alacaklar	315.068	-
Finansal yükümlülükler		
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	23.474.885
Finansal kiralama borçları	-	3
Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	938.241.559	401.755.394
Banka kredileri	-	18.403.910
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *	-	4.283.974

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

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla 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. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı yoktur.

Aşağıdaki analiz sadece 31 Aralık 2010 değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler için yapılmıştır.

2010

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2011		2010
	TL (%)	USD (%)	TL (%)
<u>Varlıklar</u>			
Nakit ve nakit benzeri değerler	10,34	5,00	9,06
Satılmaya hazır menkul kıymetler	9,16	-	9,16
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	9,34	-	14,07
Şirket kaynaklı krediler	14,60	-	5,12
<u>Yükümlülükler</u>			
Borsa Para Piyasası'na borçlar	12,00	-	7,20
Banka kredileri	-	-	7,75
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	-	2,78

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	2011				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzeri değerler	1.028.213.083	42.500.250	-	-	10.713.889	1.081.427.222
Finansal yatırımlar	-	-	47.219.126	-	130.913.762	178.132.888
Ticari alacaklar	142.757.009	-	-	-	30.683.852	173.440.861
Diğer alacaklar	-	-	-	-	969.493	969.493
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	1.685.235	1.685.235
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	-	34.678.565	34.678.565
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	5.766.601	5.766.601
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	1.063.939	1.063.939
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	284.296	284.296
	1.170.970.092	42.500.250	47.219.126	-	216.759.632	1.477.449.100
Finansal borçlar	938.241.559	-	-	-	3.813.498	942.055.057
Ticari borçlar	-	-	-	-	29.917.495	29.917.495
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	-	-	-	16.958.349	16.958.349
Diğer borçlar	-	-	-	-	2.225.970	2.225.970
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	3.267.860	3.267.860
Borç karşılıkları	-	-	-	-	1.300.752	1.300.752
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	3.352.899	3.352.899
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	10.401.969	10.401.969
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	445.460	445.460
	938.241.559	-	-	-	71.684.252	1.009.925.811
	232.728.533	42.500.250	47.219.126	-	145.075.380	467.523.289
	2010				Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası		
Nakit ve nakit benzeri değerler	402.926.310	137.334.865	14.935.540	-	28.694.856	583.891.571
Finansal yatırımlar	-	31.967.095	6.900.644	42.025.497	148.760.446	229.653.682
Ticari alacaklar	97.823.293	-	-	-	61.127.269	158.950.562
Diğer alacaklar	-	-	-	-	832.456	832.456
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	1.126.560	1.126.560
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	-	35.341.700	35.341.700
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	6.272.004	6.272.004
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	629.667	629.667
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	172.691	172.691
	500.749.603	169.301.960	21.836.184	42.025.497	282.957.649	1.016.870.893
Finansal borçlar	443.634.192	-	-	-	-	443.634.192
Ticari borçlar	-	-	-	-	68.234.288	68.234.288
Diğer borçlar	-	-	-	-	1.894.969	1.894.969
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	4.840.883	4.840.883
Borç karşılıkları	-	-	-	-	2.457.765	2.457.765
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	3.399.570	3.399.570
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	12.545.981	12.545.981
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	3.972.903	3.972.903
	443.634.192	-	-	-	97.346.359	540.980.551
	57.115.411	169.301.960	21.836.184	42.025.497	185.611.290	475.890.342

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Hisse senedi fiyat riski

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

2011

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	11.844.177 (11.844.177)	11.844.177 (11.844.177)	- -	11.844.177 (11.844.177)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	- -	- -	- -	- -

2010

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

Kur riski

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Döviz cinsinden varlıklar	1.002.415.005	25.738.673
Döviz cinsinden yükümlülükler	(24.149.783)	(19.238.365)
Net bilanço pozisyonu	978.265.223	6.500.309
Bilanço dışı varlıklar/ (yükümlülükler)	(436.044.308)	572.645.741

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010	
	Döviz cinsi	Döviz Tutarı	TL tutarı	Döviz tutarı	TL tutarı
Varlıklar:	ABD Doları	530.424.867	1.001.919.532	15.644.193	24.185.922
	Avro	187.744	458.809	751.200	1.539.284
	Diğer	12.569	36.664	5.638	13.468
Toplam			1.002.415.005		25.738.674
Yükümlülükler	ABD Doları	12.536.526	(23.680.244)	11.445.129	(17.694.169)
	Avro	187.744	(458.809)	751.200	(1.539.284)
	Diğer	3.678	(10.730)	2.056	(4.912)
Toplam			(24.149.783)		(19.238.365)
Toplam net bilanço yabancı para pozisyonu			978.265.222		6.500.309

Yabancı para bilanço dışı yükümlülükler

Teminat mektupları	ABD Doları	(290.500.000)	(548.725.450)	(357.800.000)	(553.158.800)
	Avro	(9.510.000)	(23.240.538)	(9.510.000)	(19.486.941)
Türev araçlar	ABD Doları	(533.649.371)	(1.008.010.296)	-	-
Net bilanço dışı yabancı para pozisyonu			(1.579.976.284)		(572.645.741)
Net yabancı para pozisyonu(*)			(29.745.074)		6.500.309

(*) Yukarıdaki tabloda yer alan yabancı para pozisyon içerisine sadece türev işlemlerinden doğan pozisyon alınmaktadır.

Yabancı para varlıklar mevduat ve yurtdışı piyasalara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler müşterilere borçlardan oluşmaktadır.

Yabancı para bilanço dışı yükümlülükler verilen teminat mektupları ile türev işlemlerinden oluşmaktadır. (Dipnot 11).

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD\$'nin, 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.

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		Özkaynak	
	Kar / Zarar			
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
2011				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	2.977.100	(2.977.100)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(2.593)	2.593	-	-
Toplam	2.974.507	(2.974.507)		

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

c. Likidite riski açıklamaları

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

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

	2011				
	Defter değeri	1 ay kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	942.055.057	945.553.299	-	-	945.553.299
Ticari borçlar	29.917.495	29.917.495	-	-	29.917.495
Diğer borçlar	2.225.970	1.986.230	-	239.740	2.225.970

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

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24– Finansal araçlar

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. **Finansal varlıklar:**

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

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

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

ii. **Finansal yükümlülükler:**

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

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

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

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24 – Finansal araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler:

2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun yansıtılan finansal varlıklar	değer	farkı	kar zarar
Hisse senetleri	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Hisse senetleri	118.441.770	12.359.600	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları			
Özel kesim tahvil ve bonoları	6.436.451	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	16.958.349	-

2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun yansıtılan finansal varlıklar	değer	farkı	kar zarar
Hisse senetleri	1.559.883	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Hisse senetleri	134.745.496	12.359.600	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları			
Özel kesim tahvil ve bonoları	6.531.601	-	-

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

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

a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 40 adet yatırım ve 13 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2010 - 37 yatırım fonu, 23 emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 57.257.973 TL'dir (2009 - 71.878.261 TL).

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

01.01.2011 – 31.12.2011 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan fonlar;

Fon adı	Yatırım dönemi başlangıç tarihi
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 15. Alt Fon	04.02.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 16. Alt Fon	11.02.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 17. Alt Fon	04.03.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 18. Alt Fon	25.03.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 19. Alt Fon	08.04.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili Yükselen Trend Alt Fonu	13.05.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 20. Alt Fon	13.05.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 21. Alt Fon	17.06.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 22. Alt Fon	19.08.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 23. Alt Fon	23.09.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 24. Alt Fon	28.10.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 25. Alt Fon	25.11.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 26. Alt Fon	16.12.2011

01.01.2011 – 31.12.2011 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren fonlar;

Fon adı	Yatırım dönemi bitiş tarihi
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili Dolar Trend Alt Fon	02.02.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili Hareketli Frekans Alt Fonu	02.02.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili İMKB 30 Yükselen Trend Alt Fonu	11.05.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 7. Alt Fon	11.05.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 8. Alt Fon	11.05.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 9. Alt Fon	11.05.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 11. Alt Fon	11.05.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 10. Alt Fon	16.11.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 12. Alt Fon	16.11.2011
Yapı Kredi B Tipi %100 Anapara Garantili 14. Alt Fon	16.11.2011

01.01.2011 – 31.12.2011 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan bireysel emeklilik fonları;

Fon adı	Yatırım dönemi başlangıç tarihi
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	03.01.2011
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Pera Y Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	15.05.2011

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

Fonun adı	Komisyon oranları		Fon toplam değerleri	
	31 Aralık 2011 %	31 Aralık 2010 %	31 Aralık 2011 Bin TL	31 Aralık 2010 Bin TL
Yatırım fonları				
Yapı Kredi Bankası A.Ş. B tipi Özel Bankacılık Değişken Fonu	0,0055	0,0055	31.840	53.245
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,0080	0,0080	5.946	2.073
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,0060	0,0060	61.623	141.220
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dolar Trend Alt Fonu	-	0,0058	-	19.116
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili İMKB30 Yükselen Trend Alt Fonu	0,0056	0,0055	32.773	17.289
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Hareketli Frekans Alt Fonu	-	0,0050	-	31.021
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yedinci Alt fon	-	0,0053	-	22.876
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Hisse Fonu	0,0100	0,0100	7.809	11.648
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu	0,0014	0,0014	4.851	6.295
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fon	0,0070	0,0070	48.708	128.008
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Orta Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,0060	0,0060	155.899	283.597
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Allianz Sigorta Özel Fon	0,0027	0,0027	1	481
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu	0,0100	0,0100	23.933	21.288
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,0100	0,0100	3.697	6.070
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Özel Bankacılık İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu	0,0028	0,0028	7.823	15.779
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Ondördüncü Alt Fonu	0,0061	0,0061	10.236	50.578
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dokuzuncu Alt Fonu	-	0,0042	-	20.905
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onbirinci Alt Fonu	-	0,0041	-	53.503
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onikinci Alt Fonu	-	0,0054	-	60.558
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onüçüncü Alt Fonu	0,0056	0,0056	18.052	20.232
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onuncu Alt Fonu	-	0,0041	-	17.915
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Sekizinci Alt Fonu	-	0,0055	-	67.274
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,0055	0,0055	118.076	48.625
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi B Tipi Performans Odaklı Değişken Fon	0,0070	0,0070	5.743	1.418
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Çok Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fon	0,0070	0,0070	9.027	6.494
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,0070	0,0070	148.182	242.299
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Bankacılık Büyüme Amaçlı Değişken Fonu	0,0055	0,0055	39.624	114.668
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono (Eurobond) Fonu	0,0080	0,0080	5.497	6.573
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul Serbest Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	4.688	18.677
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,0100	0,0100	1.214	1.244
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0075	0,0120	3.128.122	3.588.871
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,0030	0,0030	40.002	59.091
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,0050	0,0050	215.028	351.311
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,0100	0,0120	25.129	30.139
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Koç Şirketleri İştirak Fonu	0,0100	0,0100	95.721	50.956
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0075	0,0090	260.099	449.549
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,0010	0,0120	20.405	30.587
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yirmibirinci Alt Fon	0,0058	-	20.082	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yirmidördüncü Alt Fon	0,0060	-	15.485	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yirmiikinci Alt Fon	0,0060	-	152.138	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yirminci Alt Fon	0,0056	-	111.709	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yirmiyüçüncü Alt Fon	0,0060	-	19.637	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onbeşinci Alt Fonu	0,0059	-	246.138	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onsekizinci Alt Fonu	0,0060	-	14.411	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onyedinci Alt Fonu	0,0059	-	23.428	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Temiz Enerji Alt Fonu(Ondokuzuncu Alt Fonu)	0,0056	-	19.207	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Garantili Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi % 100 Anapara Garantili Yirmialtıncı Alt Fon	0,0057	-	6.560	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Garantili Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi % 100 Anapara Garantili Yirmibeşinci Alt Fon	0,0059	-	39.476	-
Toplam yatırım fonları			5.198.019	6.051.473

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Fonun adı	Komisyon oranları		Fon toplam değerleri	
	31 Aralık 2011 %	31 Aralık 2010 %	31 Aralık 2011 Bin TL	31 Aralık 2010 Bin TL
Emeklilik fonları				
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	775.699	712.940
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0052	-	322.274
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	596.026	480.383
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	240.134	243.029
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,0055	0,0055	194.378	167.473
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0052	-	54.598
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	153.543	128.724
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0028	0,0028	95.979	68.762
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0075	-	43.092
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0082	-	49.488
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0055	-	21.997
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0027	-	22.873
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Euro) Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0058	-	7.845
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro)	0,0055	0,0055	11.280	6.261
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0055	-	5.589
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (TL) Grup Emeklilik Fonu	0,0028	0,0028	73.629	41.516
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit - Karma Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	5.138	5.073
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	6.912	2.632
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0060	-	1.288
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Döviz Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0028	0,0028	3.877	1.611
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0027	-	3.233
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsi Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0027	-	1.764
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	117.839	208
Yapı Kredi Emeklilik Peray Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0034	-	11.231	-
Toplam yatırım fonları			2.286.234	2.392.653
Toplam			7.484.253	8.444.126

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait fonların yönetimi 1 Temmuz 2011 tarihi itibarı ile sona ermiştir.

b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem için 815.000 TL (31 Aralık 2010: 803.000 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 2.045.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.015.000 TL)

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

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

Şirket, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

26 - Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

.....