

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULUNA;

Giriş

1. VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ ("Şirket")'nin ekte yer alan 30 Eylül 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri:X, No:22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bu incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ'nin 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

Dr. M. Özgür Günel
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 27 Ekim 2010

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

NOT 1- ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Faaliyet Konusu ve Ortaklar

Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 13.06.1991 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile 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.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket'in hisseleri 20.06.1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla % 45,63'ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

Şirket'in % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2010		31.12.2009	
Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	%15,55	1.166.239	%15,55	1.166.239
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	%11,75	881.549	%11,75	881.549
Güneş Sigorta A.Ş.	%11,00	825.000	%11,00	825.000

Faaliyet Merkezi ve Çalışan Sayısı

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir piyasada (Sermaye Piyasası'nda) yürütmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7'dir. (31 Aralık 2009: 7) Şirket'in Genel Müdürlüğü Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok Levent / İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

NOT 2- MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 01.01.2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulamalar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara

**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)**

aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınır.

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14.04.2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ait finansal tablolar, 27.10.2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu tarafından imzalanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket Yönetimi nakit akışlarının daha iyi analiz edilebilir olması amacıyla cari dönem nakit akım tablosunda menkul kıymetler değer artış (azalışları) ile vergi ödemeleri ile ilgili olarak yeniden sınıflama yapmıştır. Karşılaştırmaya imkan vermek amacıyla önceki dönem nakit akış tablosunda yeniden gözden geçirilmiş ve benzer sınıflamalar önceki dönem nakit akış tablosuna da uygulanmıştır. Yapılan bu sınıflama işlemlerinin önceki dönem finansal sonuçlarına bir etkisi olmamıştır.

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 eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.02 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket'in mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında bir değişiklik yapılmamıştır.

2.03 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Şirket, aleyhe açılan dava ve icra takipleri ile ilgili olarak ayrılacak karşılıkların tesbiti, sabit kıymetlerin yararlı ömürlerinin tespiti, kıdem tazminat karşılığı hesabında kullanılacak varsayımlar v.b. hususlarda muhasebe tahminleri yapmaktadır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik mevcut değildir.

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

2.04 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

a) Cari dönemde yürürlüğe giren ve şirket mali tabloları üzerinde etkisi olmayan standartlar:

UFRS / UMS	Yürürlük Tarihi	İçerik
UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar	1 Temmuz 2009 sonrası başlayan mali dönemler	Bağlı ortaklıklardaki paylarında değişime neden olan olaylara ya da işlemlere ilişkin uygulanacak muhasebeleştirme yöntemlerine yer verilmiştir.
UFRS 1 (Değişiklik) "UFRS'nin ilk kez uygulanması"	1 Ocak 2010 ve sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir.	Petrol gaz arama faaliyeti olan veya kiralama işlemi olan şirketlerde UFRS'ye geçişte bazı istisnalar getirilmiştir.
UFRS 2 (Değişiklik) "Hisse Bazlı Ödemeler"	1 Ocak 2010 ve sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir.	Şirket'e nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelere ilişkin açıklamalar.
UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri"	1 Temmuz 2009 sonrası başlayan mali dönemler	Koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme, iktisap maliyetlerinin muhasebeleşmesi ve şerefiyenin kayıtlara alınmasına ilişkin esaslar.
UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"	1 Ocak 2010 ve sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir.	Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlerin açıklanması.

b) 31.12.2010 tarihinden sonra geçerli olacak ve şirket tarafından erken uygulama seçeneği kullanılmamış standartlar

UFRS / UMS	Yürürlük Tarihi	İçerik
UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları	1 Ocak 2011 ve sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir.	Kamu iştirakleri için ilişkili taraf açıklamaları güncellenmiştir.
UFRS 9, "Finansal Araçlar: Sınıflama ve Ölçme"	1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir.	Finansal varlıkların sınıflanması ve ölçülmesi.
UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama"	1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.	Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)**

Şirket yönetimi, yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.05 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.05.01 Gelir Kaydedilmesi

Hasılat, Şirket'in kendine ait menkul kıymetlerin satış geliri ile faiz ve temettü geliri gibi diğer faaliyet gelirlerinden oluşmaktadır. Hasılat, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Hasılat, iade ve iskontolar düşülmüş net tutarı ile mali tablolarda gösterilir. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Komisyon ve diğer hizmet gelirleri ilgili olduğu dönemde tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

2.05.02 Stok Değerlemesi

Dönem sonları itibarıyla mali tablolarda stok bulunmamaktadır.

2.05.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 01.01.2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Duran Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)	Amortisman Oranları
Taşıtlar	5	% 20
Demirbaşlar	4-5	% 20 - % 25

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.05.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 01.01.2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Duran Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)	Amortisman Oranları
Haklar	5	% 20

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir)

2.05.05 Finansal Kiralama İşlemleri

Bulunmamaktadır.

2.05.06 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.05.07 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen 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. Şirket'in cari ve önceki dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

2.05.08 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda 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.

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 edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları 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.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(ii) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

(iii) Türev finansal araçlar

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değeri kullanılmakta ve izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmektedir.

2.05.09 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizli varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır. Şirket'in bu tip işlemleri bulunmamaktadır.

2.05.10 Hisse Başına Kar / Zarar

Hisse başına kâr, net kârın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARI İLE
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)**

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl kârlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kâr hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.05.11 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.05.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket’in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.05.13 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.05.14 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Ertelenmiş Varlık ve Yükümlülükler Dahil)

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/d-1 maddesi hükmüne göre menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar Vergisinden istisnadır.

2.05.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Ekli mali tablolarda Kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon

**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)**

oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında faiz gideri olarak gösterilmektedir.

2.05.16 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.05.17 Devlet Teşvik ve Yardımları

Yoktur.

2.05.18 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

NOT 3- İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 4- İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009– Yoktur.)

NOT 5- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2010	31.12.2009
Kasa	46	42
Bankalar	7.459	1.497
VOB Teminatı	27.571	27.305
Diğer Hazır Değerler (Ters Repo)	6.313.102	6.129.964
Toplam	6.348.178	6.158.808

Ters repo işlemleri 1 aya kadar vadeli işlemlerden oluşmakta olup bu işlemlerin faiz oranı % 6,40, 6,80 ve 7,05 'dir.

Ters-repo işlemleri ile ilgili olarak mali tablolara yansıtılan faiz tahakkuku tutarı 11.102 TL'dir. (31.12.2009: 1.960 TL)

**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)**

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli:

Finansal varlıkların tamamı gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmakta olup, ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2010	31.12.2009
Hisse Senetleri	3.656.154	3.782.507
Devlet Tahvilleri	4.751.912	4.235.832
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Gelir Tahakkuku	-	375
Toplam	8.408.066	8.018.714

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar zarar yansıtılan finansal varlık olarak elde tutulan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2010	31.12.2009
Vadesiz	3.656.154	3.782.882
1-30 gün	-	399.012
30-90 gün	1.986.740	1.877.580
90-180 gün	1.072.962	1.959.240
180-270 Gün	573.882	-
270-365 Gün	658.308	-
1- 2 Yıl	460.020	-
Toplam	8.408.066	8.018.714

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 10– TİCARİ ALACAKLAR ve BORÇLAR

Ticari alacak ve borçların ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30.09.2010	31.12.2009
Menkul Kıymet Satım Alacakları	1.243.250	817.645
Toplam	1.243.250	817.645

b) Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

c) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30.09.2010	31.12.2009
Menkul Kıymet Alım Borçları	803.188	666.985
Satıcılar	3.043	1.883
Toplam	806.231	668.868

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

d) Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 11– DİĞER ALACAKLAR ve BORÇLAR

Diğer alacak ve borçların ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:

	30.09.2010	31.12.2009
Diğer Çeşitli Alacaklar	252	230
Toplam	252	230

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar:

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar:

	30.09.2010	31.12.2009
Ortaklara Borçlar	129	129
Toplam	129	129

d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar:

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 13 – STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıkların 1 Ocak – 30 Eylül 2010 dönemindeki hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

Maliyet	01.01.2010	Giriş	Çıkış	30.09.2010
Demirbaşlar	50.317	-	-	50.317
Taşıtlar	134.122	-	(69.290)	64.832
Toplam	184.439	-	(69.290)	115.149

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

Birikmiş Amortisman(-)				
Demirbaşlar	(43.070)	(2.026)	-	(45.096)
Taşıtlar	(106.378)	(9.698)	69.290	(46.786)
Toplam	(149.448)	(11.724)	69.290	(91.882)
Net Değer	34.991			23.267

Maddi Duran Varlıkların 1 Ocak – 30 Eylül 2009 dönemindeki hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

Maliyet	01.01.2009	Giriş	Çıkış	30.09.2009
Demirbaşlar	47.742	2.575	-	50.317
Taşıtlar	134.122	-	-	134.122
Toplam	181.864	2.575	-	184.439
Birikmiş Amortisman(-)				
Demirbaşlar	(40.413)	(1.973)	-	(42.386)
Taşıtlar	(94.143)	(8.966)	-	(103.109)
Toplam	(134.556)	(10.939)	-	(145.495)
Net Değer	47.308			38.944

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak – 30 Eylül 2010 dönemindeki hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

Maliyet	01.01.2010	Giriş	Çıkış	30.09.2010
Haklar	24.445	-	-	24.445
Toplam	24.445	-	-	24.445
Birikmiş Amortisman (-)				
Haklar	(13.154)	(2.709)	-	(15.863)
Toplam	(13.154)	(2.709)	-	(15.863)
Net Değer	11.291			8.582

Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak – 30 Eylül 2009 dönemindeki hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

Maliyet	31.12.2008	Giriş	Çıkış	30.09.2009
Haklar	17.955	6.490	-	24.445
Toplam	17.955	6.490	-	24.445
Birikmiş Amortisman (-)				
Haklar	(8.594)	(3.044)	-	(11.638)
Toplam	(8.594)	(3.044)	-	(11.638)
Net Değer	9.361			12.807

NOT 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 22 –KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER*i) Karşılıklar*

	30.09.2010	31.12.2009
İkramiye Karşılığı	19.916	-
Dava Karşılığı	8.495	-
Diğer	541	495
Toplam	28.952	495

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Şirket tarafından muhtelif aylarda ihtirazi kayıtlı ödenen Banka ve Sigorta Muameleleri Vergileri'nin (BSMV) geri tahsili amacıyla açılmış 14 davanın toplam tutarı 71.303 TL'dir. Açılan davalarla ilgili rapor tarihi itibariyle sonuçlanan ve iade alınan BSMV toplamı 60.627 TL'dir. (Bkz :Not 41)

Dava Konusu BSMV Dönemi	İtirazi Kayıtlı Ödenen Tutar	Dava Tutarı	Tahsilatın Yapıldığı Tarih	Tahsil Edilen Tutar
Ocak 2008	2.249,27	2.249,27	07.05.2010	2.234
Şubat 2008	2.237,96	2.237,96	15.07.2010	2.223
Mart 2008	3.262,34	3.262,34		
Nisan 2008	5.718,80	5.718,80	05.05.2010	5.704
Mayıs 2008	4.347,33	4.347,33	21.05.2010	4.332
Haziran 2008	1.323,90	1.323,90	05.05.2010	1.309
Temmuz 2008 (*)	8.495,39	8.495,39	07.05.2010	5.926
Temmuz 2008 (*)	0	0	21.05.2010	2.569
Ağustos 2008	12.361,07	12.361,07	07.05.2010	12.346
Eylül 2008	7.265,95	7.265,95		
Ekim 2008	1.923,42	1.923,42	15.07.2010	1.908
Kasım 2008	3.160,12	3.160,12	07.05.2010	3.145
Aralık 2008	6.744,04	6.744,04	06.05.2010	6.728
Ocak 2009	9.457,32	9.457,32	07.05.2010	9.441
Şubat 2009	2.756,00	2.756,00	07.05.2010	2.740
Diğer				21
Toplam	71.302,91	71.302,91		60.627
Vergi Dairesine İade Edilen BSMV (*)				(8.495)
Toplam İade Alınan BSMV Tutarı (Net)				52.132

(*) 19.10.2010 Şirket'e tebliğ edilen, Danıştay 7. Dairesi'nin 2010/621 E., 2010/2642 K. Sayılı 31.05.2010 tarihli, davalının temyiz taleplerinin kabulüne, vergi mahkemesinin bozulmasına dair Şirket aleyhine sonuçlanan kararı ile Temmuz 2008 dönemine ait iade alınan toplam 8.495 TL BSMV tutarı Şirket tarafından 21.10.2010 tarihinde itirazi kayıt ile Vergi Dairesi'ne ödenmiştir. Tutar için bilanço tarihinde karşılık ayrılmış (**Not: 22**), ayrılan karşılık tutarı gelir tablosunda Önceki Dönem Gelir ve Karları hesabından düşülmüştür.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)**

İade alınan toplam (net) 52.132 TL önceki dönem gelir ve kararı hesabında gelir olarak kaydedilmiştir.

iii) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

Aktif değerlerin sigorta tutarı 223.100 TL 'dir. (31.12.2009: 233.100TL)

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30.09.2010	31.12.2009
Kıdem Tazminat Karşılığı	51.342	42.967
Toplam	51.342	42.967

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 30.09.2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.517,01 TL (31.12.2009: 2.365,16 TL) tavanına tabidir. 01.10.2010 tarihinden itibaren ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.517,01 TL tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Dönem sonları itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Dönem sonları itibarıyla karşılıklar yıllık % 4,80 enflasyon oranı ve % 11 iskonto oranı varsayımına göre, % 5,92 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı hesabında emeklilik olasılığı % 100 olarak dikkate alınmıştır.

Cari dönem kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıda açıklanmıştır.

	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
Açılış Bakiyesi	42.967	37.616
Dönemde Ayrılan Karşılıklar Tutarı	8.375	2.874
Cari Hizmet Maliyeti	5.617	1.894
Faiz Maliyeti	2.758	980
Kapanış Bakiyesi	51.342	40.490

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

NOT 26– DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Diğer Dönen Varlıklar**

	30.09.2010	31.12.2009
Gelecek Aylara Ait Giderler	6.125	1.535
Toplam	6.125	1.535

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	30.09.2010	31.12.2009
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kes.	12.063	10.863
Toplam	12.063	10.863

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle uzun vadeli varlık ve yükümlülükler bulunmamaktadır.

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR*i) Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar*

Yoktur.

ii) Ödenmiş Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirketin ödenmiş sermayesi 7.500.000 TL olup, her biri 1 TL değerinde 7.500.000 adet hisseye ayrılmıştır. Hisselerin tamamı hamiline yazılıdır. İmtiyazlı hisse yoktur.

Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2010		31.12.2009	
Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	15,55%	1.166.239	15,55%	1.166.239
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	11,75%	881.549	11,75%	881.549
Güneş Sigorta A.Ş.	11,00%	825.000	11,00%	825.000
T.Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	8,07%	605.244	8,07%	605.244
Vakıf Emeklilik A.Ş.	8,00%	599.995	8,00%	599.995
Halka Açık Hisseler	45,63%	3.421.973	45,63%	3.421.973
Toplam	100%	7.500.000	100%	7.500.000

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000-TL'dir, (31.12.2009: 50.000.000-TL)

	30.09.2010	31.12.2009
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	5.118.719	5.118.719
Toplam	5.118.719	5.118.719

Hisse Senedi İhraç Primleri:

	30.09.2010	31.12.2009
Hisse Senedi İhraç Primleri	19.156	19.156
Toplam	19.156	19.156

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

iii) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır:

	30.09.2010	31.12.2009
Yasal Yedekler	246.925	246.925
Toplam	246.925	246.925

iv) Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Geçmiş yıl kar/zararları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl kar/zararlarından oluşmaktadır.

Şirket'in geçmiş yıl karlarının /zararlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2010	31.12.2009
Olağanüstü Yedekler	2.728.611	2.728.611
Diğer Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(1.293.519)	(4.066.338)
Toplam	1.435.092	(1.337.727)

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

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 tabidir.

Şirket'in SPK standartlarına göre hazırlanmış mali tablolarında dönem karı dahil dağıtılabilir kar yedekleri 2.254.203 TL'dir. Şirket'in yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir kar yedekleri toplamı ise bu tutarın üzerinde olduğundan şirketin dağıtabileceği kar tutarı 2.254.203 TL ile sınırlıdır. Dağıtıma Konu Edilebilecek tutardan Şirket yönetiminin kar dağıtım kararı almasından sonra ikinci tertip yasal yedekler mahsup edilecektir. Şirket yönetimi henüz kar dağıtım kararı almamıştır.

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar:

	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2009
Satış Gelirleri	85.433.964	23.228.268	63.876.480	25.909.089
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler (Net)	376.612	621.555	847.728	63.474
Toplam	85.810.576	23.849.823	64.724.208	25.972.563

Satış gelirlerinin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2009
Hisse Senetleri Satışları	80.433.964	23.228.268	63.876.480	25.909.089
Devlet Tahvili Satışları	5.000.000	-	-	-
Toplam	85.433.964	23.228.268	63.876.480	25.909.089

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır:

	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2009
Temettü Gelirleri	31.304	-	89.100	-
Vob Nema Faiz Geliri	1.770	489	513	445
Vob Değer Artış Alım Satım Karı (Zararı)	(46.880)	(40.315)	(4.808)	(5.476)
Ters Repo Faiz Gelirleri	261.144	85.510	324.307	109.226
Menkul Kıymet Gelir-Gider Reeskontları (Net)	129.274	575.871	438.616	(40.721)
Toplam	376.612	621.555	847.728	63.474

Satışların Maliyeti:

	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2009
Hisse Senetleri Satışlarının Maliyeti	(79.113.455)	(22.914.788)	(61.528.265)	(24.871.360)
Devlet Tahvili Satışlarının Maliyeti	(4.926.023)	-	-	-
Toplam	(84.039.478)	(22.914.788)	(61.528.265)	(24.871.360)

NOT 29 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2009
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.018.363)	(354.802)	(920.746)	(313.272)
Toplam	(1.018.363)	(354.802)	(920.746)	(313.272)

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
 (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderlerinin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2009
Personel Giderleri	(564.637)	(211.074)	(497.485)	(169.591)
Genel İşletme Gideri	(51.505)	(14.721)	(46.408)	(14.133)
Kıdem Tazminatı Giderleri	(8.375)	(3.691)	(2.874)	(2.874)
İşyeri Kira Giderleri	(179.326)	(59.898)	(168.955)	(56.769)
Amortisman Gideri	(14.432)	(4.864)	(13.982)	(5.071)
Komisyon Giderleri	(135.503)	(40.479)	(103.971)	(43.448)
Diğer	(64.585)	(20.075)	(87.071)	(21.386)
Toplam	(1.018.363)	(354.802)	(920.746)	(313.272)

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**Diğer Faaliyetlerden Gelirler:**

	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2009
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	-	-	(515)
Önceki Dönem Gelir ve Karları (*)	52.132	(4.364)	-	-
Sabit Kıymet Satış Karları	17.822	-	-	-
Toplam	69.954	(4.364)	-	(515)

* Tutar; önceki yıllarda ihtirazi kayıtlarla ödenen ve dava açılarak iadesi istenen Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisinin (BSMV) cari yıl içerisinde davanın kazanılması ile ilgili tahsil edilen tutardır.

Diğer Faaliyetlerden Giderler:

	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2009
Diğer	(14)	(1)	(18)	-
Toplam	(14)	(1)	(18)	-

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

Yoktur. (01.01.2009-30.09.2009 – Yoktur.)

NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER

Yoktur. (01.01.2009-30.09.2009 – Yoktur.)

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
(ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d-1 maddesi hükmüne göre menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar Vergisinden istisnadır.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının, Geçici 67 nci maddenin (1), (2), (3) ve (4) numaralı fıkralarında belirtilen gelirleri üzerinden % 15 oranında tevkifat yapılmakta idi. Söz konusu tevkifat oranı, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının 1 inci maddesinin (c) bendi gereğince yeniden düzenlenmiş olup bu düzenleme çerçevesinde; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Geçici 67 nci maddenin (1), (2), (3) ve (4) numaralı fıkralarında belirtilen gelirleri üzerinden 01.01.2006 tarihinden 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının Resmi Gazete'de yayımlandığı 23.07.2006 tarihine kadar % 15 oranında, 23.07.2006 tarihinden 01.10.2006 tarihine kadar % 10 oranında, 01.10.2006 tarihinden itibaren ise % 0 oranında tevkifat yapılacaktır.

Şirket'in kurum kazancı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi gereğince kurumlar vergisinden istisna olduğundan ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

Şirket'in ana faaliyeti dışında olan sabit kıymet satış kazancı üzerinden cari dönemde 3.564 TL geçici vergi hesaplanmış ve ödenmiştir.

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

Hisse başına kazanç / kayıp miktarı, net dönem karının / zararının şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesi ile hesaplanır. Hisse başına kazanç / kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010	01.01.- 30.09.2009	01.07.- 30.09.2009
Net Dönem Karı/(Zararı)	819.111	572.304	2.275.179	787.416
Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000
Hisse başına kazanç	0,1092	0,0763	0,3034	0,1050

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan alacaklar:

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

İlişkili taraflara borçlar:

	30.09.2010	31.12.2009
Ortaklara Borçlar	129	129
Toplam (*)	129	129

(*) Bakiyenin tamamı temettü borcundan kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

	01.01.2010 - 30.09.2010		01.01.2009 – 30.09.2009	
Giderler	Komisyon	Kira	Komisyon	Kira
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	135.503	172.292	103.970	162.188
Toplam	135.503	172.292	103.970	162.188

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

- Ödenen kira tutarları Şirket merkezi için ödenen kiralardan oluşmaktadır.
- Ödenen komisyon tutarları aracı kurum işlem komisyonlarından oluşmaktadır.
- İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.
- Söz konusu tutarlara BSMV ve KDV dahildir.
- Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların tutarı 252.372 TL olup tamamı ücret v.b. kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. (30.09.2009: 116.113 TL)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Tanımlamaları:

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir.

Likidite riski

Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanması riskidir.

Piyasa riski

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riski. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur: yabancı para riski, faiz oranı riski ve diğer fiyat riskidir.

- *Yabancı para riski*

Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

- *Faiz oranı riski*

Faiz oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

- *Diğer fiyat riski*

Meydana gelen değişimin ilgili finansal aracın kendisinden veya ihraç edenden ya da piyasada işlem gören benzeri finansal araçların tamamını etkileyen faktörlerden kaynaklanıp kaynaklanmadığına bakılmaksızın, piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması (faiz oranı riski veya yabancı para riskinden kaynaklananlar dışında) riskidir.

Finansal Risk Yönetimi:

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

Şirket'in Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler:

Şirket'in; "finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri", "vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar", "likidite riski tablosu", "döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi", "faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi" aşağıda açıklanmıştır.

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri:								
	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
Cari Dönem (30.09.2010)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırımlar	Diğer	Toplam
	(Not: 10)	(Not: 10)	(Not: 11)	(Not: 11)	(Not: 6)	(Not: 7)		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1.243.250	-	252	6.348.132	8.408.066	-	15.999.700
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.243.250	-	252	6.348.132	8.408.066	-	15.999.700
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:								
	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
Önceki Dönem (31.12.2009)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırımlar	Diğer	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	817.645	-	230	6.158.766	8.018.714	-	14.995.355
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	817.645	-	230	6.158.766	8.018.714	-	14.995.355
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklama: Yoktur. (31.12.2009: Yoktur)

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar:

Cari Dönem (30.09.2010):

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	847.375	847.375	847.375	0	0	0
Banka kredileri	-	-	-	0	0	0
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	0	0	0
Ticari borçlar	806.231	806.231	806.231	0	0	0
Diğer borçlar	129	129	129	0	0	0
Diğer Yükümlülükler	41.015	41.015	41.015	0	0	0
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0
Banka kredileri	0	0	0	0	0	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari borçlar	0	0	0	0	0	0
Diğer borçlar	0	0	0	0	0	0
Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca/ Beklenen nakit çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	0	0	0	0	0	0
Türev Nakit Girişleri	0	0	0	0	0	0
Türev Nakit Çıkışları	0	0	0	0	0	0

VAKIF MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

Önceki Dönem (31.12.2009):

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	679.860	679.860	679.860	0	0	0
Banka kredileri	-	-	-	0	0	0
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	0	0	0
Ticari borçlar	668.868	668.868	668.868	0	0	0
Diğer borçlar	129	129	129	0	0	0
Diğer Yükümlülükler	10.863	10.863	10.863	0	0	0
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0
Banka kredileri	0	0	0	0	0	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari borçlar	0	0	0	0	0	0
Diğer borçlar	0	0	0	0	0	0
Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca/ Beklenen nakit çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	0	0	0	0	0	0
Türev Nakit Girişleri	0	0	0	0	0	0
Türev Nakit Çıkışları	0	0	0	0	0	0

30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir)

Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi:

Şirket'in; yabancı para varlıkları, yükümlülükleri ve bilanço dışı yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

Faiz Pozisyonu Tablosu:

		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar		11.065.014	10.365.796
Finansal varlıklar		11.065.014	10.365.796
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	11.065.014	10.365.796
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	0	0
Finansal yükümlülükler		0	0
Değişken faizli finansal araçlar		0	0
Finansal varlıklar		0	0
Finansal yükümlülükler		0	0

Faiz Pozisyonu Duyarlılık Analizi:

30 Eylül 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 82.987 TL (31.12.2009: 103.658) daha yüksek/düşük olacaktı. Hesaplamalar yapılırken dönem sonundaki Finansal Varlık seviyesinin değişmeyeceği varsayılmıştır.

NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2010		31.12.2009	
Varlıklar	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değeri
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.348.178	6.348.178	6.158.808	6.158.808
Finansal Yatırımlar	8.408.066	8.408.066	8.018.714	8.018.714
Ticari Alacaklar	1.243.250	1.243.250	817.645	817.645
Diğer Alacaklar	252	252	230	230
Toplam Varlıklar	15.999.746	15.999.746	14.995.397	14.995.397
Yükümlülükler				
Finansal borçlar	-	-	-	-
Ticari Borçlar	806.231	806.231	668.868	668.868
Diğer Borçlar	41.144	41.144	10.990	10.990
Toplam Yükümlülükler	847.375	847.375	679.858	679.858
Net likidite pozisyonu	15.152.371	15.152.371	14.315.539	14.315.539

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde yapmış olduğu finansal uygulamaları bulunmamaktadır.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)**

NOT 40 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Temmuz 2008 dönemi BSMV ile ilgili olarak Beyannamenin iptali ve itirazı kayıtlı ödenen 8.495 TL verginin iadesi için 7. Vergi Mahkemesi'nin 2008/2969 E. sayılı dosyası ile açılan davada mahkeme Şirket lehine karar vermiş, bu karar üzerine tutar 07.5.2010 ve 21.05.2010 tarihlerinde iki parça olarak Şirket'in vergi hesabına iade edilmiştir. Ancak, 19.10.2010 tarihinde Şirket'e tebliğ edilen Danıştay 7. Dairesi'nin 2010/621 E., 2010/2642 K. sayılı 31.05.2010 tarihli ilamı ile İstanbul 7. Vergi Mahkemesi kararı bozulmuştur. Danıştay ilamına karşı yasal süresi içerisinde düzeltme yoluna gidilecek olmakla beraber, dava sonucunda tekrar Şirket lehine sonuçlanması halinde iade edilen verginin geri alınması ihtirazi kaydı ile sözkonusu BSMV tutarı 8.495 TL 21.10.2010 tarihinde vergi dairesine ödenmiştir. Ödenen bu tutar için bilanço döneminde karşılık ayrılmış ve tutar önceki dönem gelir ve karları hesabından düşülmüştür.

NOT 41 – FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a) T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'nca şirket nezdinde 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 yıllarına ilişkin Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) yönünden yapılan inceleme neticesinde düzenlenen rapora istinaden Beşiktaş Vergi Dairesince tanzim edilen 412.751,49 TL vergi aslı ve 412.751,49 TL vergi ziyayı (gecikme faizi hariç) ile ilgili vergi ceza ihbarnameleri 04.09.2008 tarihi itibarıyla Şirket'e tebliğ edilmiş ve tebliğ edilen vergi ceza ve ihbarnameleri Şirket tarafından değerlendirilerek 26.09.2008 tarihinde Beşiktaş Vergi Dairesi Başkanlığı'na Tarhiyat Sonrası Uzlaşma talebinde bulunulmuş, 28.11.2008 tarihinde sağlanan uzlaşmaya ilişkin olarak 123.795.-TL vergi aslı, 110.500.-TL gecikme faizi olarak toplam 234.295.-TL Beşiktaş Vergi Dairesine 26.12.2008 tarihinde ödenmiştir. Bu ödeme ile Şirket'in 2007 ve öncesine ait BSMV yükümlülüğü kalmamıştır.

28.02.2009 tarih ve 27155(mükerrer) sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 18.02.2009 tarih ve 5838 sayılı " Bazı kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" un 32/8 maddesi ile menkul kıymet yatırım fonlarının ve menkul kıymet yatırım ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe alınan paralar, banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna tutulmuştur. Yine aynı kanunun geçici 1 no'lu maddesi ile geçmişe yönelik düzenlemeler yapılmış ve menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, değişikliğin yapıldığı tarihe kadar sermaye piyasasında yaptıkları işlemlere ilişkin banka ve sigorta muameleleri vergisi ile buna bağlı cezaların tahsilinden vazgeçilmiştir.25.03.2009 tarihi itibarıyla firma tarafından terkin ettirilen BSMV Mükellefiyeti 12.10.2009 tarihi itibarıyla yeniden tesis ettirilmiştir.

b) SPK'nın Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar" Tebliği kapsamında ve İMKB şirketlerinin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumuna ilişkin olarak, Türk-Kredi Rating - TCR Kurumsal Yönetim ve Derecelendirme Hizmetler A.Ş. tarafından düzenlenen 28.01.2009 tarihli Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu'nda Şirket genel ortalama olarak 7,81 not ile derecelendirilmiş olup 27.01.2010 tarihinde Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.tarafından yeni derecelendirme notu 8,23'e yükseltilmiştir, söz konusu husus 27.01.2010 tarihli Özel Durum açıklamasıyla kamuoyuna duyurulmuştur.

c) Şirket'in hisse senetleri "İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi Temel Kuralları"nın IV. Maddesi gereğince 29.01.2009 tarihinden itibaren İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi kapsamına dahil edilmiş olup, endeksin hesaplanmasında şirketin sermayesi 7.500.000 TL, saklama oranı ise %46 olarak dikkate alınmaktadır.