

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30.06.2011-31.12.2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İçindekiler

BİLANÇOLAR

GELİR TABLOLARI

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT AKIM TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 20.01.2006 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olup, merkezi Abide-i Hürriyet Caddesi, Bolkan Center, C Blok, No: 211, Kat: 6, Şişli / İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in 30.06.2011 tarihi itibariyle "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Finansal Tabloların Sunum Esasları

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

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

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. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyurulan ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11/08/2011 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.2) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

Şirket, ilişikte sunulan karşılaştırmalı önceki dönem mali tablolarında cari dönem ile uyum sağlaması için çeşitli sınıflandırma kayıtları yapmıştır.

2.4) Netleştirme

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.

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

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

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

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

UFRYK 17, “Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması”,

UFRS’deki iyileştirmeler (2008’de yayımlanan),

UFRS’deki iyileştirmeler (2009’da yayımlanan),

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

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

UFRS 1 (Değişiklik) – Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet (01.07.tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir).

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

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

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

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

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

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

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

Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir :

UFRS 1: İlk uygulama yıllarında muhasebe politikalarında değişiklikler

UFRS 1: Tahmini maliyet olarak yeniden değerlendirme bazı

UFRS 1: Oran düzenlemesine tabi olan operasyonlar için tahmini maliyet kullanımı

UFRS 3: Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri

UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi

UFRS 3: Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemelerle ilgili ödüller

UFRS 7: Dipnotlara açıklık getirilmesi

UMS 1 : Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi

UMS 27 : UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolara” standartına yapılan iyileştirmeler için geçiş hükümleri

UMS 34 : Önemli olaylar ve işlemler

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

UFRYK 13 : Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir ve yukarıdaki standartları erken uygulama yoluna gitmemiştir.

2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

2.6.1) Hasılat

Dönem içinde işletmenin olağan faaliyetlerinden sağladığı ekonomik faydanın brüt tutarını göstermektedir.

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler. Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.6.2) Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve var ise birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki net tutar üzerinden gösterilirler. Amortisman bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

Maddi varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıl</u>
Cihaz ve demirbaşlar	4-5
Taşıt araç ve gereçleri	2,5

2.6.3) Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve var ise birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki net tutar üzerinden gösterilirler. Amortisman bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan amortisman oranı %20'dir.

2.6.4) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için, defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar,

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımındaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.6.5) Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.6.6) Finansal Araçlar

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

- *Nakit ve Nakit Benzerleri*

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

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda “satış gelirleri” hesabı içerisine sınıflandırılır. (Dipnot 6).

- *Ticari Alacaklar/Borçlar*

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

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

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

- *Vob İşlemleri*

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

- *Menkul Kıymetler*

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Finansal Varlıklar, olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden brut kar / (zarar)’a dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “ Esas Faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

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

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

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

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

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

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

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

2.6.7) Kur Değişiminin Etkileri

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da olasılığı olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.6.8) Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımını yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerlerin dönem başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir.

2.6.9) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

2.6.10) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması; yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumlarında karşılık mali tablolarda yer almaktadır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.6.11) İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar tanımı, hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluş olarak verilmiştir. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, bir fiyat uygulansın veya uygulanmasın, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edilmesini içermektedir.

2.6.12) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, Türkiye’de ve sadece portföy işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

2.6.13) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

2.6.14) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları

(1)Tanımlanan Fayda Planı :

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Şirket, ilişikteki mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığını “Öngörülen Birim Kredi Yöntemi” kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

(2) Tanımlanan Ek Planlar :

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in söz konusu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bahse konu primler tahakkuk ettirildikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.6.21) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakdi, ters repo anlaşmalarını ve bankalar arası para piyasasında değerlendirilen fonları içermektedir.

2.6.22) Sermaye ve Temettüleri:

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinde dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.6.23) Ters Repo Alacakları:

Geri satım kaydıyla alınan menkul kıymetler ("Ters Repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.06.2011	31.12.2010
Bankalar	6.726	636.42
Borsa Para Piyasası Alacakları	1.940.088	490.131
Ters Repo Alacakları	6.110.437	7.839.047
Devlet Tahvili	--	--
Toplam	8.057.251	8.965.598

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarara)

Yansıtılan Finansal Varlıklar	30.06.2011	31.12.2010
Hisse Senetleri	4.018.561	3.985.286
Hisse Senetleri Değer Artış/Azalışları	(3.235)	(184.093)
Kamu Kesmi Tahvilleri	--	--
Kamu Kesmi Tahvilleri Değer Artış/Azalışları	--	--
Toplam	3.945.326	3.801.193

30.06.2011 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>MENKUL KODU</u>	<u>Nominal</u>	<u>Toplam Alış Maliyeti</u>	<u>Toplam Rayiç Bedel</u>
AKBNK	0	2	2
AKBNK	40.000	298.800	298.400
AKSEN	25.000	106.250	105.250
ALARK	1	2	3
ANACM	--	1	1
ASELS	10.000	89.400	89.400
ASLAN	1	52	53
BOSSA	15.000	39.450	39.150
DOHOL	--	--	--
DYHOLY	31.664	33.564	33.247
ECILC	50.000	110.500	110.000
ENKAI	1	4	4
EREGL	--	--	--
EREGL	25.000	103.000	103.000
FINBN	1	6	4
ISCTR	1	4	3
KCHOL	20.000	139.600	138.800
KRDMD	1.250.000	1.175.000	1.150.000
MEMS1	129.987	107.889	102.690
MEMS1	100.000	82.000	79.000
MEMS1	18.989	15.571	15.001
METRO	150.000	150.000	150.000
METRO	150.000	150.000	150.000
PETKM	--	--	--
PRKME	--	1	1
PTOFS	1	5	5

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

SAHOL	--	3	3
SAHOL	50.000	342.500	341.000
SISE	--	--	0
TEBNK	1	1	1
TEBNK	100.000	206.000	192.000
TEKTU	100.000	125.000	124.000
THYAO	1	3	2
TRCAS	85.000	351.050	333.200
TRCAS	50.000	199.500	196.000
TRCAS	20.000	75.400	78.400
TRCAS	10.000	40.000	39.200
TRNSK	50.000	78.000	77.500
VAKBN	1	3	3
YKBNK	--	--	--
HİSSE SENEDİ TOPLAM	2.480.649	4.018.561	3.945.326

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)	30.06.2011	31.12.2010
Takas ve Saklama Merkezi'nden Alacaklar	1.320.247	548.655
Toplam	1.320.247	548.655
Ticari Alacaklar (Uzun Vadeli)	30.06.2011	31.12.2010
Diğer Ticari Alacaklar	--	--
Toplam	--	--

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Ticari Borçlar (Kısa)	30.06.2011	31.12.2010
Takas ve Saklama Merkezi'ne Borçlar	6.434.440	1.815.151
Diğer	--	400
Toplam	6.434.440	1.815.551

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.06.2011	31.12.2010
Personel avansları	2.500	2.500
	2.500	2.500

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönem hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2011
Cihaz ve demirbaşlar	3.340	5.800	--	--	9.140
Taşıt araç ve gereçleri	72.000	52.500	--	--	124.500
Toplam	75.340	58.300	--	--	133.640
Birikmiş Amortisman					
Cihaz ve demirbaşlar	(2.915)	(1.372)	--	--	(4.287)
Taşıt araç ve gereçleri	(34.560)	(8.363)	--	--	(42.923)
Toplam	(37.475)	(9.735)	--	--	(47.210)
Net Defter Değeri	37.865	48.565			86.430

Önceki dönem hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2009	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Cihaz ve demirbaşlar	3.340	--	--	--	3.340
Taşıt araç ve gereçleri	72.000	--	--	--	72.000
Toplam	75.340	--	--	--	75.340
Birikmiş Amortisman					
Cihaz ve demirbaşlar	(2.490)	(425)	--	--	(2.915)
Taşıt araç ve gereçleri	(9.600)	(24.960)	--	--	(34.560)
Toplam	(12.090)	(25.385)	--	--	(37.475)
Net Defter Değeri	63.250				37.865

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Cari dönem hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2011
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.513	--	--	--	1.513
Toplam	1.513	--	--	--	1.513
Birikmiş Amortisman					
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.513)	--	--	--	(1.513)
Toplam	(1.513)	--	--	--	(1.513)
Net Defter Değeri	--	--	--	--	--

Önceki dönem hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2009	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.513	--	--	--	1.513
Toplam	1.513	--	--	--	1.513
Birikmiş Amortisman					
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.210)	(303)	--	--	(1.513)
Toplam	(1.210)	(303)	--	--	(1.513)
Net Defter Değeri	303	(303)	--	--	--

20. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket tarafından Şişli Vergi Daire'sine açılmış 152.765 TL tutarında 13 adet dava mevcuttur. Davaların konusu geçmişe yönelik Banka ve Sigorta Muameleleri Belgesi'ne ilişkin daire tarafından tahakkuk edilen vergilerden oluşmaktadır. Şirket bu vergiden muaf olduğu gerekçesi ile yapmış olduğu itirazlar sonucunda bu davalardan rapor tarihi itibari ile 2 adedi 9.600 TL tutarındaki dava Şirket lehine verilen kararlar sonuçlanmış, 11 adet 143.165 TL tutarındaki davalar ise Vergi Daire'since temyiz edilmiştir.

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.2011 – 30.06.2011 dönemi için aylık 2.623,23 TL tavanına tabidir.

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

Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibariyle bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak, Şirket'in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmalıdır.

30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2011	31.12.2010
Dönem başı	15.643	9.130
Döneme ilişkin karşılık	3.082	6.513
Dönem sonu	18.725	15.643

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Dönem sonu itibariyle istihdam edilen personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2011	31.12.2010
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (kişi)	5	3
Toplam	5	3

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	30.06.2011	31.12.2010
Peşin ödenen vergi ve fonlar	45.811	19.939
Toplam	45.811	19.939

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.06.2011	31.12.2010
Ödenecek vergi, harç ve yükümlülükler	61.322	53.240
Toplam	61.322	53.240

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi 9.000.000 TL olup (31.12.2010 - 8.398.021 TL) her biri 1 TL değerinde 9.000.000 adet (31.12.2010 – 8.398.021 adet) paya bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 24.000.000 TL'dir.

Şirket'in 75.000 adet (31.12.2010 – 75.000 adet), 1 Türk Lirası nominal değerli, nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde 75.000 (yetmişbeşbin) oy hakkına sahiptir. Bu hisse senetlerinin tamamı Murat Güler'e ait bulunmaktadır. Kalan 9.000.000 adet hisse (31.12.2010: 8.398.021 adet hisse) Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde 9.000.000 adet (31.12.2010: 8.398.021 adet) oy hakkına sahiptir.

Şirket'in 30.06.2011 tarihi itibari ile ortakları, pay tutarları ve pay oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Unvan	30.06.2011		31.12.2010	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Murat Güler	1%	75.000	0,01%	75.000
Murat Güler	35%	3.165.000	0,14%	1.194.940
Asiye Güler	12%	1.042.597	--	--
Mustafa Öznam	4%	382.651	--	--
Halka Açık Kısım	48%	4.334.752	0,85%	7.128.081
Tarihi Sermaye	100%	9.000.000	100%	8.398.021

Şirket Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanı kapsamında 31.05.2010 tarih 2010/10 sayılı kararında 6.000.000 TL tutarındaki sermayesinin, payların iptal edilmesi yöntemiyle %50 azaltılarak 3.000.000 TL'ye düşürülmesine ve eşzamanlı olarak tamamı nakit karşılığı olacak şekilde %200 bedelli sermaye artırımını yapılmasına karar vermiştir. Söz konusu işlemde oluşan 3.000.000 TL tutarındaki fon 31.03.2010 tarihli mali tablolarda değer artış fonları hesabında yer almaktadır. Ayrıca Hisse Senedi İhraç Primleri 63 TL'dir.

Şirket'in kuruluş tescili 20.01.2006 tarihinde (Enflasyon muhasebesinin bitiminden sonra) yapıldığı için sermaye yedekleri mevcut değildir.

Kar Yedekleri

	30.06.2011	31.12.2010
Yasal Yedekler	49.201	49.201
Toplam	49.201	49.201

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.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtımına tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

SPK'nın 13.11.2001 tarihli Seri:IV, No: 27 tebliğinde yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplamasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmaması öngörüldüğünden, dönem sonu itibariyle hesaplara tahakkuk edebilecek değer artışları kar dağıtımına konu edilemeyecektir.

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

GEÇMİŞ YIL KARLARI / ZARARLARI

	30.06.2011	31.12.2010
Geçmiş Yıl Karları	1.021.074	923.129
Toplam	1.021.074	923.129

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2010
Satış Gelirleri (*)	1.388.444.561	636.036.456	451.166.767	244.273.818
Menkul Kıymet Değer Artış Azalışları	322.636	(1.048.740)	(214.120)	(199.190)
Faiz Gelirleri	47.695	17.405	14.044	5.604
Diğer Hizmet Gelirleri	86	67	13.086	8.983
Toplam	1.388.814.978	635.005.188	450.979.777	244.089.215

Satışların Maliyeti	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2010
Satışların maliyeti (-)	1.387.261.972	635.688.450	450.769.510	243.976.407
Toplam	1.387.261.972	635.688.450	450.769.510	243.976.407

(*): Satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2010
Hisse senetleri	524.273.094	177.782.036	23.576.484	15.974.912
Hazine bonusu			1.976.140	1.976.140
Devlet tahvili (O/N ters repo)	643.239.033	350.747.148	352.639.731	181.003.131
Devlet tahvili (Vadeli ters repo)	10.313.695	4.809.832	--	--
Devlet tahvili	24.496.016	9.719.240	18.357.624	8.327.410
Borsa Para Piyasası	186.122.723	92.978.200	54.616.788	36.992.225
Toplam	1.388.444.561	636.036.456	451.166.767	244.273.818

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2010
Araştırma ve Geliştirme giderleri	--	--	--	--
Pazarlama Satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--
Genel Yönetim Giderleri	1.647.211	288.380	258.050	114.700
Toplam	1.647.211	288.380	258.050	114.700

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2010
Vergi, Resim, Harçlar	11.113	5.549	31.196	(1.562)
Personel Maaş ve Ücretleri	859.713	101.154	85.938	44.227
Amortisman Giderleri	9.735	5.305	12.844	6.528
Haberleşme ve Posta Giderleri	2.104	841	1.939	869
Noter Masrafları	5.021	139	588	307
Müşavirlik Giderleri	4.809	1.992	4.086	1.991
Tescil ve İlan Giderleri	2.093	377	17.129	5.858
Bağımsız Denetim Giderleri	9.000	0	9.912	0
Kotta Kalma Ücreti	6.750	0	2.643	1.524
Komisyon ve Hizmet Giderleri	708.734	162.573	69.138	43.334
IDB Hizmet Bedeli	5.385	2.250	3.600	1.800
Kıdem Tazminat Karşılığı	1.612	413	5.768	1.263
Danışmanlık Giderleri	11.800	0	4.085	2.309
Diğer Genel Yönetim Giderleri	9.342	7.787	9.184	6.252
Toplam	1.647.211	288.380	258.050	114.700

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelirler

Diğer Faaliyet Gelirleri	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2010
Temettü Gelirleri	19.355	15.833	37.339	33.265
Toplam	19.355	15.833	37.339	33.265

Diğer Faaliyet Giderleri	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2010
Motorlu Taşıtlar Vergisi	746	--	--	--
Vergi Dairesi	1.914	(1.914)	--	--
Diğer	3	(3)	28	28
Toplam	2.663	(1.917)	28	28

32. FİNANSAL GELİRLER

Yoktur (01.01.-30.06.2010 : Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER

Yoktur (01.01.-30.06.2010: Yoktur).

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (30.06.2010: Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

01.01.2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21.06.2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir.Söz konusu tevkifat oranı 12.01.2009 tarih ve 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile "0" olarak uygulanmaktadır.

5281 sayılı Kanun ile 01.01.2006 ila 31.12.2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 01.01.2006 tarihinden geçerli olmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen, 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 01.01.2006 – 22.07.2006 tarihleri arasında %15, 23.07.2006 – 30.09.2006 tarihleri arasında %10, 01.10.2006 tarihinden itibaren ise %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmıştır.

6009 sayılı Kanun'un 4'üncü maddesi ile Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinde yer alan ve Anayasa Mahkemesince iptal edilmiş bulunan "Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 şeklinde uygulanır" cümlesi, "5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 2 nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran % 0 olarak uygulanır." şeklinde değiştirilmiştir.

Bakanlar Kurulu'nun, 30.09.2010 tarih ve 27715 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 01.10.2010 tarihinde yürürlüğe giren 2010/926 sayılı kararı ile 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının 1'inci maddesinin (a) bendinde yer alan oranlar aşağıdaki gibi değiştirilmiştir.

- Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere, hisse senetlerine (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ilişkin olarak elde edilen kazançlar için % 0,
- 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 2 nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere, (1) numaralı alt bent dışında kalan kazançlar için %10,

Geçici 67'nci maddenin (8) numaralı fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulur.Bu kazançlar üzerinden 94'üncü madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Söz konusu tevkifat

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

oranı 22 Temmuz 2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 23.07.2006 – 30.09.2006 tarihleri arasında %10, 01.10.2006 tarihinden itibaren ise %0 olarak uygulanmıştır.

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

269 seri no.lu Gelir Vergisi Genel Tebliğinin 3. Maddesinin 1.1. Hisse Senetleri ile Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları Hisse Senetlerinde Tevkifat Uygulaması bölümünde; 2008/14272 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile tam mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından elde edilen, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı fıkralarında yer alan gelirlerden hisse senetlerine ilişkin olanlar için uygulanacak tevkifat oranı ile ihtiyari beyanname ile beyan edilecek hisse senedi alım-satım kazançları için uygulanacak vergi oranı 14.11.2008 tarihinden itibaren uygulanmak üzere % 0 olarak belirlenmiş, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kazançlar kapsam dışı bırakılarak, bu kıymetlerden doğan kazançlar için eskiden olduğu gibi % 10' luk tevkifat oranının uygulanması öngörülmüştür.

Dolayısıyla, söz konusu Kararnamenin yürürlüğe girdiği 14.11.2008 tarihinden itibaren geçici 67 nci madde kapsamında hisse senetlerinden elde edilen gelirlere % 0, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen gelirlere ise % 10' luk tevkifat oranı uygulanacaktır.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, 2010 yılı boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarı aynıdır.

	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2010
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi	9.000.000	601.979	4.475.640	4.475.640
Çıkarılan hisse senetleri	--	(601.979)	1.524.360	--
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi	9.000.000	--	6.000.000	4.475.640
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	9.000.000	--	4.729.700	4.475.640
Net dönem karı	(77.513)	802.700	(10.472)	31.345
Hisse Başına Kar	(0.0086)	1.3334	(0.0023)	0.0070

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	01.01- 30.06.2011	01.04- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2010
Başkent Menkul Değerler A.Ş.	6.049.747	(4.603.281)	551.750	350.909
Hisse Başına Kar	6.049.747	(4.603.281)	551.750	350.909

b) Üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve menfaatler:

01.01-30.06.2011 döneminde Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 853.856 TL (01.01.-31.12.2010 ; 125.850 TL)'dir.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar:

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

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler:

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal Araçlar Kategorileri

30.06.2011	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.057.251	--	--	--	8.057.251	8.057.251
Ticari Alacaklar	--	1.320.247	--	--	1.320.247	1.320.247
Finansal Varlıklar	--	--	3.945.326	--	3.945.326	3.945.326
					--	--
<u>Finansal Yükümlülükler</u>	--	--	--	--	--	--
Ticari Borçlar	--	--	--	6.434.440	6.434.440	6.434.440
31.12.2010						
<u>Finansal Varlıklar</u>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.965.598	--	--	--	8.965.598	8.965.598
Ticari Alacaklar	--	548.655	--	--	548.655	548.655
Finansal Varlıklar	--	--	3.801.193	--	3.801.193	3.801.193
					--	--
<u>Finansal Yükümlülükler</u>	--	--	--	--	--	--
Ticari Borçlar	--	400	--	1.815.151	1.815.551	1.815.551

Finansal Risk Yönetimi

Kredi Riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31.12.2010 –30.06.2011 hesap döneminde kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite Riski

Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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. Ara dönem itibariyle şirketin likidite riski bulunmamaktadır.

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

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Sermaye Riski

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:27'de açıklanan ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kar/zararlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

	30.06.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	6.514.487	1.884.434
Hazır Değerler (-)	(8.057.251)	(8.965.598)
Net Borç	(1.542.764)	(7.081.164)
Toplam Öz Sermaye	12.992.825	12.439.433
Toplam Sermaye	11.450.061	5.358.269
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	(12%)	(57%)

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Sabit faizli finansal araçlar		30.06.2011	31.12.2010
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı		
	kar/zarara yansıtılan varlıklar	3.945.326	3.801.193
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

Fiyat Riski

Şirket portföyünde bulunan hisse senetlerinde ve devlet tahvillerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kredi Riski

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

	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
30.06.2011				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	1.320.247	6.049.747	2.500
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	1.320.247	6.049.747	2.500
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	--	--	--	--

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2010	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	548.655	948.117	2.500
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	548.655	948.117	2.500
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	--	--	--	--
	--	--	--	--

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in yabancı para işlem, varlık ve yükümlülüğü yoktur.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifli özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

30.06.2011:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçları	--	--	--	--	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	--	--	--	--	--	--
Beklenen 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						
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçları	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	6.434.440	6.434.440	6.434.440	--	--	--
Diğer borçlar	61.322	61.322	61.322	--	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--	--	--	--	--	--
Borç Karşılıkları	--	--	--	--	--	--
Çalışanlara Sağ. Faydalara İ. Karşılıklar	18.725	18.725	--	--	--	18.725
Beklenen (veya 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)	--	--	--	--	--	--
Türev Nakit Girişleri	--	--	--	--	--	--
Türev Nakit Çıkışları	--	--	--	--	--	--

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31.12.2010:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçları	--	--	--	--	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	--	--	--	--	--	--
Beklenen 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						
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçları	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	1.815.551	1.815.551	1.815.551	--	--	--
Diğer borçlar	53.240	53.240	53.240	--	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--	--	--	--	--	--
Borç Karşılıkları	--	--	--	--	--	--
Çalışanlara Sağ. Faydalara İl. Karşılıklar	15.643	15.643	--	--	--	15.643
Beklenen (veya 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)	--	--	--	--	--	--
Türev Nakit Girişleri	--	--	--	--	--	--
Türev Nakit Çıkışları	--	--	--	--	--	--

BAŞKENT MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.06.2011 VE 31.03.2010 TARİHİ HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30.06.2011 tarihinden sonra, üst düzey yöneticilere ödenen primde düzeltme kaydı yapılmıştır.
(31.12.2010: Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).