

TURKISH YATIRIM A.Ş.

**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN
DÖNEME AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2010	Önceki Dönem 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		32.323.530	31.149.904
Nakit ve nakit benzerleri	6	15.942.316	18.121.606
Finansal yatırımlar	7	98.032	15.120
Ticari alacaklar	10	16.030.022	12.931.350
Diğer alacaklar	11	47.124	67.326
Diğer dönen varlıklar	26	206.036	14.502
Duran Varlıklar		1.311.124	1.332.859
Ticari alacaklar	10	-	-
Diğer alacaklar	11	60.805	60.842
Finansal yatırımlar	7	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17	962.649	968.754
Maddi duran varlıklar	18	178.761	196.431
Maddi olmayan duran varlıklar	19	8.743	11.853
Ertelenmiş vergi varlığı	35	100.166	94.979
Diğer duran varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		33.634.654	32.482.763

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2010	Önceki Dönem 31 Aralık 2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		23.023.525	21.202.069
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar	10	21.772.052	20.080.863
Diğer borçlar	11	396.373	360.128
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	191.604	119.992
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	379.986	332.886
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	283.510	308.200
Uzun Vadeli Yükümlülükler		88.274	69.026
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar	10	-	-
Diğer borçlar	11	-	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	88.274	69.026
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35	-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		10.522.855	11.211.668
Ödenmiş sermaye	27	8.000.000	8.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	27	485.509	485.509
Hisse senedi ihraç primleri		-	-
Değer artış fonları		-	-
Yabancı para çevrim farkları		-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	567.561	361.675
Geçmiş yıllar karları	27	587.985	222.299
Net dönem karı		881.800	2.142.185
TOPLAM KAYNAKLAR		33.634.654	32.482.763

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2010	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2009
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış gelirleri	28	28.685.875	10.268.688
Satışların maliyeti (-)	28	(24.788.711)	(8.476.995)
BRÜT KAR / (ZARAR)		3.897.164	1.791.693
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(670.666)	(381.240)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(2.385.090)	(1.685.282)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	29	(519)	(208)
Diğer faaliyet gelirleri	31	23.706	21.004
Diğer faaliyet giderleri (-)			
FAALİYET KARI / (ZARARI)		864.595	(254.033)
Finansal gelirler	32	242.023	312.342
Finansal giderler (-)	33	(4.314)	(3.453)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1.102.304	54.856
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
- Dönem vergi gelir/(gideri)	35	(225.691)	(23.465)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	35	5.187	12.330
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		881.800	43.721
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
DÖNEM KARI / (ZARARI)		881.800	43.721
Diğer Kapsamlı Gelir			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (giderleri)		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER		881.800	43.721

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam
1 Ocak 2009 bakiyeleri	8.000.000	485.509	350.336	291.801	157.282	9.284.928
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(215.445)	(215.445)
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	(291.801)	291.801	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	11.339	-	(11.339)	-
Dönem net karı	-	-	-	43.721	-	43.721
31 Mart 2009 bakiyeleri	8.000.000	485.509	361.675	43.721	222.299	9.113.204
1 Ocak 2010 bakiyeleri	8.000.000	485.509	361.675	2.142.185	222.299	11.211.668
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	(2.142.185)	2.142.185	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(1.570.613)	(1.570.613)
Yasal yedeklere transfer	-	-	205.886	-	(205.886)	-
Dönem net karı	-	-	-	881.800	-	881.800
31 Mart 2010 bakiyeleri	8.000.000	485.509	567.561	881.800	587.985	10.522.855

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Dipnot Referanslar 1	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2010	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2009
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN			
NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		881.800	43.721
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman giderleri	17-18	39.201	43.398
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	19	3.110	6.076
Faiz tahakkukları	6	18.106	(71.805)
Maddi duran varlık satış karları	31	(2.706)	-
Menkul kıymet (gelir)/gider reeskontu	7	(891)	(31.236)
Kıdem tazminatı karşılığı	24	19.248	19.236
Kullanılmamış izin karşılığı	24	47.100	49.833
Gider tahakkukları		(61.471)	-
Bina değer düşüklüğü iptali	18		-
Vergi karşılığı	35	220.504	11.135
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		1.164.001	70.448
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış		(3.098.672)	(2.325.969)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış/(azalış)		(171.295)	286.700
Ticari borçlardaki artış		1.691.189	3.243.258
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(46.966)	46.961
Faaliyetlerden elde edilen nakit		(461.743)	747.755
Ödenen vergiler		(34.087)	(18.469)
Ödenen kıdem tazminatı	24	-	(16.774)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		(495.830)	712.755
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT			
AKIMI			
Menkul kıymetlerdeki değişim		(82.021)	(923.350)
Maddi duran varlık alımları	18	(15.513)	(3.972)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit	18	2.793	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit		(94.741)	(927.322)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN			
NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüler		(1.570.613)	(215.445)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(1.570.613)	(215.445)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(2.161.184)	(430.012)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		18.100.354	9.981.932
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	15.939.170	9.551.920

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Turkish Yatırım A.Ş. (“Şirket”), 31 Aralık 1996 tarihinde, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümler çerçevesinde sermaye piyasası işlemlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Şirket’in ana hissedarı Şirket sermayesindeki %99,99’luk pay ile Turkish Bank A.Ş.’dir.

2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili yargı hükümleri çerçevesinde Şirket’in ana faaliyet alanı kendi portföyü ve müşterileri adına sermaye piyasası araçları alım satımı yapmak, halka arzlarda aracılık görevinde bulunmak, repo ve ters repo anlaşmaları yapmak, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.’de işlem yapmak, yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği yapmaktır. Şirket’in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi, No: 57, Reasürans Han Kat: 6 Harbiye - İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Şirket’in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. Yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı 87’dir (31 Aralık 2009: 77).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2010 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

Bu rapor tarihi itibarıyla Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

2009 yılı sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen standartlar

- **UMS 1 (Revize) “Finansal Tabloların Sunumu”**

UMS 1 (2007) standardı, finansal tablolar için kullanılan revize başlıklar da dahil olmak üzere, terimlerde, finansal tablo formatında ve içeriğinde değişiklikler sunmuştur. Şirket, ortaklara ait özkaynak değişikliklerin tümünü özkaynak değişim tablosunda, ortaklara ait olmayan değişiklikleri ise kapsamlı gelir tablosunda gösterir.

- **UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”**

UFRS 7 standardındaki değişiklikler, gerçeğe uygun değer ölçümü ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamış ve Not 39’da gerçeğe uygun seviyelerle ilgili bilgileri vermiştir. Cari yılda Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin üç seviyesi arasında önemli bir sınıflama yapmamıştır.

**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2009 yılında yürürlükte olan ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve revize Standartlar ile Yorumlar da bu finansal tablolarda uygulanmıştır. Bu Standartlar ile Yorumlar’ın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır fakat gelecekte yapılacak işlemler ya da sözleşmelerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilir.

- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”
- UMS 23 (Revize), “Borçlanma Maliyetleri”
- UMS 38, “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 20, “Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”
- UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” ve UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” (Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)
- UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” ve UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler” Standartlarında Yapılan Değişiklikler
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle ilgili Değişiklikler)
- 2008 İyileştirmeleri (UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”, UMS 16, “Maddi Duran Varlıklar”, UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, UMS 20, “Devlet Teşvikleri”, UMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar”, UMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”, UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”, UMS 41, “Tarımsal Faaliyetler”)
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”
- UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferleri”

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik)
- UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”
- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- UMS 24 (2009), “İlişkili Taraf Açıklamaları”
- UFRYK 17, “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi”

UFRS’lerdeki İyileştirmeler (2009)

UFRS’lerdeki yıllık iyileştirme projesinin parçası olarak, yukarıdaki paragraflarda bahsedilen değişikliklere ilaveten, birçok standart ve yorumlarda değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde geçerlidir. Şirket yöneticilerinin, bu değişikliklerin uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı olası etkiler konusunu değerlendirme fırsatı henüz olmamıştır.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Esas faaliyet gelir/giderleri

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

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Fon yönetim ücreti komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Temettü geliri

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfaya tabi tutulur.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise 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, 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 (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, 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. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

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 toplamının, 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.

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket’in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemi kullanılarak döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

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.

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar 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.

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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

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.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, 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.

İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket’in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası’na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Parası’na çevrilmiştir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil/tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Başına Kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırmabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

UMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç / kayıp hesaplanmamıştır.

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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, ağırlıklı olarak Türkiye’de faaliyet göstermesi ve bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi farklı bir faaliyet alanı bulunmaması sebebiyle finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün amortisman süresi 50 yıldır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar “Maddi Duran Varlıklar”a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, önceki dönemlerde maddi duran varlıklar içerisinde muhasebeleştirdiği binaları, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamıştır. Ayrıca önceki dönemlerde diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde muhasebeleştirilmiş olan prim karşılıkları cari dönemde çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar olarak sınıflandırılmıştır. Önceki dönem bilgilerinin karşılaştırmalı hazırlanması gerektiğinden ilgili sınıflamalar 31 Aralık 2008 finansal tablolarında da yapılmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket’in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da *Şirket*’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, *Şirket*’in aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, *Şirket*’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar 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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Sermaye ve Temettüleri

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

2.5. Not'ta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, ağırlıklı olarak Türkiye’de faaliyet göstermesi ve bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi farklı bir faaliyet alanı bulunmaması sebebiyle finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kasa	38.814	-
Bankadaki nakit	5.816.747	9.044.003
Vadesiz mevduatlar (*)	4.056	3.927
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduatlar(*)	5.812.691	9.040.076
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	9.801.755	9.001.603
Para piyasalarından alacaklar (**)	285.000	76.000
	<u>15.942.316</u>	<u>18.121.606</u>

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın 323 TL’si ilişkili taraf olan Turkish Bank A.Ş. nezdinde, 335.000 TL’si ilişkili taraf olan Allied Turkish Bank Offshore Ltd. nezdinde, vadesiz mevduatın ise 322 TL’si ilişkili taraf olan Turkish Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın 3.283.397 TL ve vadesiz mevduatın 850 TL’si ilişkili taraf olan Turkish Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır).

(*) 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduat içerisinde müşteriler adına 476.300 TL bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki müşteri paraları hesabındadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla vadesiz mevduat içerisinde müşteriler adına tutulan 620.427 TL karşılığı döviz bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki müşteri paraları hesabındadır).

(**) Müşteriler adına Borsa Para Piyasası’nda yapılan işlemlerden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2010
TL	6,00-9,75 %	1 Nisan - 14 Mayıs 2010	5.812.691
			<u>5.812.691</u>
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2009
TL	%6,50 - %10,60	4 Ocak - 11 Şubat 2010	9.040.076
			<u>9.040.076</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla ters-repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2010

	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
Devlet tahvili	%6,50	01.04.2010	9.800.000	9.801.755
			<u>9.800.000</u>	<u>9.801.755</u>

31 Aralık 2009

	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
Devlet tahvili	%6,50	4 Ocak 2010	9.000.000	9.001.603
			<u>9.000.000</u>	<u>9.001.603</u>

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla para piyasalarından alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2010

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
TL	%6,50	4 Nisan 2010	285.000	285.000
			<u>285.000</u>	<u>285.000</u>

31 Aralık 2009

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
TL	%6,25	4 Ocak 2010	76.000	76.000
			<u>76.000</u>	<u>76.000</u>

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Nakit ve nakit benzerleri	15.942.316	18.121.606
Faiz tahakkukları	(3.146)	(21.252)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>15.939.170</u>	<u>18.100.354</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	98.032	15.120
	<u>98.032</u>	<u>15.120</u>

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</u>		<u>31 Mart 2010</u>	
<u>Borçlanma senetleri</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Hazine Bonosu	97.021	98.032	98.032
	<u>97.021</u>	<u>98.032</u>	<u>98.032</u>

<u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</u>		<u>31 Aralık 2009</u>	
<u>Borçlanma senetleri</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvilleri	15.000	15.120	15.120
	<u>15.000</u>	<u>15.120</u>	<u>15.120</u>

31 Mart 2010 tarihinde alım-satım amaçlı elde tutulan hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %6.98 (31 Aralık 2009: yıllık %7,43’dır).

Şirket’in (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 15.120 TL) tutarındaki (31 Aralık 2009: 15.000 TL) nominal değerli devlet tahvili ve hazine bonoları Vadeli İşlem Opsiyon Borsası A.Ş.’ye teminat olarak verilmiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	4.423.511	2.498.691
Müşterilerden alacaklar	481.534	195.743
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	11.124.977	10.236.916
	16.030.022	12.931.350

Şirket, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla kredili müşterilerine ait borsada işlem gören hisse senetlerini verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır. Bu kredilerin ortalama faiz oranı %15,11’dir (31 Aralık 2009: %20).

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Vadeli işlemler borsası müşteri teminatları	11.124.977	10.236.916
Müşterilere borçlar	311.831	270.099
Müşterilere Borsa Para Piyasası işlemlerinden borçlar	285.000	76.000
Diğer ticari borçlar	44.767	34.416
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	9.529.177	8.843.005
Müşteri paraları (*)	476.300	620.427
	21.772.052	20.080.863

(*) Şirket’in müşterileri adına emanet olarak saklamada bulundurduğu tutarları ifade etmektedir.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>		
Personelden alacaklar	47.124	67.326
	47.124	67.326
<u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u>		
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlem teminatları (*)	60.254	60.291
Verilen diğer teminatlar	551	551
	60.805	60.842

(*) 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla VOB işlemleri ile ilgili değerlendirilmiş ve nemalandırılmış teminat tutarını ifade etmektedir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>		
Ödenecek SSK primleri	90.885	79.172
Ödenecek vergi ve fonlar	227.178	205.699
Müşteri stopaj karşılıkları	78.310	75.257
	396.373	360.128

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Binalar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	1.221.043	1.221.043
Değer düşüklüğü iptali	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>1.221.043</u>	<u>1.221.043</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	252.289	252.289
Dönem gideri	6.105	6.105
Değer düşüklüğü iptali	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>258.394</u>	<u>258.394</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>968.754</u>	<u>968.754</u>
31 Mart 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>962.649</u>	<u>962.649</u>

Şirket, 21.000 TL tutarındaki (31 Mart 2009: 21.000 TL) kira gelirini faaliyet kiralama ları altında kiralanan yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde etmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2009 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 1.273.000 TL’dir. Gayrimenkulun gerçeğe uygun değeri, grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından 28 Aralık 2009 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme çalışması, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz firması tarafından yapılmıştır ve söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Uluslararası Değerleme Standartları’na uygun olan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla tespit edilmiştir.

Şirket 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, gayrimenkullerine ilişkin güncellemiş olduğu bu ekspertiz çalışmasına istinaden önceki dönemlerde ayırmış olduğu 688.035 TL tutarındaki değer düşüklüğünü tekrar gözden geçirmiş ve tespit edilen değer artışı nedeniyle bu değer düşüklüğünün 343.327 TL’sini iptal etmiştir. Bu tutar ekli finansal tablolarda diğer faaliyet gelirleri içinde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin amortismanında kullandığı faydalı ömür 50 yıldır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

	Binalar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	795.582	795.582
Değer düşüklüğü iptali	425.461	425.461
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>1.221.043</u>	<u>1.221.043</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	154.243	154.243
Dönem gideri	15.912	15.912
Değer düşüklüğü iptali	82.134	82.134
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>252.289</u>	<u>252.289</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>641.339</u>	<u>641.339</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla defter değeri	<u>968.754</u>	<u>968.754</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	1.521.152	267.357	1.788.509
Alımlar	15.513	-	15.513
Çıkışlar	(5.451)	-	(5.451)
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>1.531.216</u>	<u>267.357</u>	<u>1.798.571</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	1.354.575	237.503	1.592.078
Dönem gideri	22.282	10.814	33.096
Çıkışlar	(5.364)	-	(5.364)
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>1.371.493</u>	<u>248.317</u>	<u>1.619.810</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>166.577</u>	<u>29.852</u>	<u>196.429</u>
31 Mart 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>159.723</u>	<u>19.038</u>	<u>178.761</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	1.492.928	267.357	1.760.285
Alımlar	34.561	-	34.561
Çıkışlar	(6.337)	-	(6.337)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>1.521.152</u>	<u>267.357</u>	<u>1.788.509</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	1.254.352	194.247	1.448.599
Dönem gideri	106.454	43.256	149.710
Çıkışlar	(6.231)	-	(6.231)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>1.354.575</u>	<u>237.503</u>	<u>1.592.078</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>238.576</u>	<u>73.110</u>	<u>311.686</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla defter değeri	<u>166.577</u>	<u>29.854</u>	<u>196.431</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket’in maddi duran varlıklarının amortismanında kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Makine ve cihazlar	4-5 yıl
Taşıtlar, döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Diğer maddi varlıklar	5-10-13-25 yıl
Özel maliyetler	4-5-10 yıl

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	631.709	631.709
Ahımlar	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>631.709</u>	<u>631.709</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	619.856	619.856
Dönem gideri	3.110	3.110
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>622.966</u>	<u>622.966</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>11.853</u>	<u>11.853</u>
31 Mart 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>8.743</u>	<u>8.743</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Bilgisayar programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	631.709	631.709
Alımlar	-	-
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>631.709</u>	<u>631.709</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	598.533	598.533
Dönem gideri	21.323	21.323
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>619.856</u>	<u>619.856</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>33.176</u>	<u>33.176</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>11.853</u>	<u>11.853</u>

Bilgisayar programlarının itfasında kullanılan faydalı ömürler 5 ile 20 yıl arasındadır.

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in (31 Aralık 2009: 15.120TL) tutarındaki (31 Aralık 2009: 15.000 TL) nominal değerli devlet tahvili ve hazine bonoları Vadeli İşlem Opsiyon Borsası A.Ş.'ye teminat olarak verilmiştir.

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart <u>2010</u>	31 Aralık <u>2009</u>
Müşteri portföyü-devlet tahvili ve hazine bonusu	24.687.608	25.243.544
Eurobond	23.719.000	19.719.000
Vadeli kontratlar	8.217	5.471
Hisse senetleri	116.965.897	109.546.018
Yatırım fonları-adet	<u>436.426.200</u>	<u>440.306.865</u>
	<u>601.806.922</u>	<u>594.820.898</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket’in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Sermaye Piyasası Kurulu	452.776	452.776
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	5.247.000	4.671.000
Vadeli İşlem Opsiyon Borsası A.Ş.	250.000	250.000
Diğer	71.582	71.582
	<u>6.021.358</u>	<u>5.445.358</u>

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ”) uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir.

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</u>	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Prim karşılıkları	213.498	155.000
Kullanılmamış izin karşılığı	166.488	177.886
	<u>379.986</u>	<u>332.886</u>

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile kanundan çıkarılmıştır.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirilmesini

TURKISH YATIRIM A.Ş.

**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 4,80 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: %5,92 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2009: 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

	<u>1 Ocak- 31 Mart 2010</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2009</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	69.026	73.274
Hizmet maliyeti	18.241	18.195
Faiz maliyeti	1.007	1.131
Ödenen kıdem tazminatları	-	(16.774)
31 Mart itibarıyla karşılık	<u>88.274</u>	<u>75.826</u>

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer dönen varlıklar</u>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Gelecek aylara ait giderler	206.036	10.971
Diğer	-	3.531
	<u>206.036</u>	<u>14.502</u>
 <u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>	 <u>31 Mart 2010</u>	 <u>31 Aralık 2009</u>
VOB borsa payı gider tahakkuku	140.674	116.209
Diğer gider tahakkukları	142.836	191.991
	<u>283.510</u>	<u>308.200</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Turkish Yatırım A.Ş.’nin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Grubu</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Turkish Bank A.Ş.	(A)	60,000	4.800.000	60,000	4.800.000
Turkish Bank A.Ş.	(B)	39,996	3.199.656	39,996	3.199.656
Hamit B. Belli	(B)	0,001	85	0,001	85
M. Tanju Özyol	(B)	0,001	85	0,001	85
İ. Hakan Börteçene	(B)	0,001	85	0,001	85
M. Tuğrul Belli	(B)	0,001	85	0,001	85
İ. Aydın Günter	(B)	0	2	0	2
Mine Berra Kılıç	(B)	0	2	0	2
Tarihi değerle sermaye		100	8.000.000	100	8.000.000

Şirket’in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 8.000.000 adet tamamı nama yazılı hisseden meydana gelmektedir. Bu hisse senetlerinden 4.800.000.- (dörtmilyonsekizyüzbin) adedi (A) grubu ve 3.200.000.- (Üçmilyonikiyüzbin) adedi de (B) grubu hisse senetlerini teşkil etmektedir. (A) Grubu hisse senetlerinin yönetim kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde bazı ayrıcalıkları vardır.

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	485.509	485.509
	<u>485.509</u>	<u>485.509</u>

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yasal yedekler	567.561	361.675
	<u>567.561</u>	<u>361.675</u>

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20’sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5’i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Karları

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Geçmiş yıllar karları	<u>587.985</u>	<u>222.299</u>
	<u>587.985</u>	<u>222.299</u>

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 845.702 TL’ye ek olarak kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 96.903 TL’dir (31 Aralık 2009: Şirket’in yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 1.776.500 TL’ye ek olarak kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 96.903 TL’dir).

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
<u>Satış gelirleri</u>		
Hisse senedi satışları	1.289.124	278.368
Devlet tahvili satışları	17.020.304	7.392.119
Hazine bonosu satışları	106.303	835.143
Euro tahvil satışları	6.378.582	-
	24.794.313	8.505.630
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	3.611.010	1.654.640
Halka arz aracılık komisyonları	25.573	-
Kurumsal finansman danışmanlık gelirleri	-	-
Yatırım fonu yönetim ücreti gelirleri	165.407	85.408
Diğer komisyon ve gelirler	171.278	109.018
	3.973.268	1.849.066
<u>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</u>		
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(236.669)	(172.800)
	(236.669)	(172.800)
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	129.757	61.586
Temerrüt faiz gelirleri	25.206	25.206
	154.963	86.792
Satış gelirleri	28.685.875	10.268.688
<u>Satışların maliyeti</u>		
Hisse senedi alışları	1.293.524	282.121
Devlet tahvili alışları	17.016.236	7.369.052
Hazine bonosu alışları	106.041	825.822
Euro tahvil alışları	6.372.910	-
	24.788.711	8.476.995

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Araştırma, geliştirme giderleri	519	208
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	670.666	381.240
Genel yönetim giderleri	2.385.090	1.685.282
	3.056.275	2.066.730

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Personel ücret ve giderleri	1.409.978	1.024.020
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	131.142	74.542
VOB ödemeleri	539.524	306.698
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	163.210	128.049
Vergi resim harç resmi takip giderleri	52.148	45.566
Amortisman ve itfa giderleri	42.311	49.474
Kira giderleri	91.602	86.605
Haberleşme giderleri	65.178	47.368
Danışmanlık ve denetim ücretleri	21.561	26.031
Sigorta giderleri	15.038	26.551
Yönetim giderleri	29.242	19.692
Ulaşım giderleri	47.087	37.126
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	10.899	4.373
Reklam ilan ve temsil giderleri	65.000	22.173
Komisyon ve hizmet giderleri	213.897	71.398
Diğer giderler	158.458	97.064
	3.056.275	2.066.730

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart <u>2010</u>	1 Ocak- 31 Mart <u>2009</u>
<u>Diğer faaliyet gelirleri</u>		
Kira geliri	21.000	21.004
Maddi duran varlık satış karı	2.706	-
	<u>23.706</u>	<u>21.004</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart <u>2010</u>	1 Ocak- 31 Mart <u>2009</u>
<u>Faiz gelirleri</u>		
Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri	2.654	2.297
Mevduat faiz gelirleri	179.884	246.267
Repo faiz gelirleri	58.390	32.691
Diğer faiz gelirleri	84	46
Menkul kıymet reeskont gelirleri	1.011	31.041
	<u>242.023</u>	<u>312.342</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart <u>2010</u>	1 Ocak- 31 Mart <u>2009</u>
Faiz giderleri		
<i>Banka kredileri faiz giderleri</i>	505	125
<i>Finansal kiralama faiz giderleri</i>	-	-
Teminat mektubu komisyonları	3.166	3.039
Diğer finansal giderler	643	289
	<u>4.314</u>	<u>3.453</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	225.691	493.638
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(34.087)	(373.646)
	<u>(191.604)</u>	<u>119.992</u>
	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
<u>Gelir tablosundaki vergi karşılığı</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	225.691	23.465
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(5.187)	(12.330)
	<u>220.504</u>	<u>11.135</u>

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2009: %20).

**31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE
YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)**

Kurumlar Vergisi (devamı)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2009: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1 - 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım İndirimi Uygulaması

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle yararlanamadığı yatırım indirimi tutarının 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirilmesine imkan tanınmış ve 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün olmadığı belirtilmiştir.

Anayasa Mahkemesi, 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, kazanılmış hakları ortadan kaldıran bu yasal düzenlemeyi, Anayasa’ya aykırı bularak iptal etmiş ve böylece yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması da raporlama tarihi itibariyle ortadan kalkmıştır. Söz konusu karar ise 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

Şirket 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yasal finansal tablolarını 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasına uygun olarak, enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplamıştır. 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının Kanun’da belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı Kanun’a göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. Takip eden yıllarda Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2005, 2006, 2007 ve 2008 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2009: %20).

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</u>		
Maddi varlıklar ekonomik ömür düzeltmesi	1.362	(2.254)
Kıdem tazminatı karşılığı	17.655	13.805
İzin karşılığı	33.298	35.577
Bina değer düşüklüğü karşılığı	47.851	47.851
	<u>100.166</u>	<u>94.979</u>

Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi	94.979	150.172
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	<u>5.187</u>	<u>12.330</u>
31 Mart, kapanış bakiyesi	<u>100.166</u>	<u>162.502</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi(devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
<i>Vergi öncesi kar</i>	1.102.304	54.856
<i>Beklenen vergi (2010 - 2009: %20)</i>	220.461	10.971
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	43	8.390
Vergi matrahına yapılan ilave ve indirimlerin etkisi	-	(8.226)
	220.504	11.135

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Bankadaki nakit</u>		
Turkish Bank A.Ş.		
Vadesiz mevduatlar	323	850
Vadeli mevduatlar	2.055	3.283.397
Müşteri paraları	476.300	620.427
Allied Turkish Bank Offshore Ltd.		
Vadesiz mevduatlar	-	-
Vadeli mevduatlar	355.000	-
Müşteri paraları	-	-

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda ilişkili taraflardan alınan gelirler ile ilişkili taraflara ödenen giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
<u>İlişkili taraflardan alınan gelirler</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Alınan faiz gelirleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	-	2.480
Allied Turkish Bank Offshore Ltd.	6.071	26.838
	<u>6.071</u>	<u>29.318</u>
<i>Alınan kira gelirleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	21.000	21.004
Allied Turkish Bank Offshore Ltd.	-	-
	<u>21.000</u>	<u>21.004</u>
<i>Alınan komisyon gelirleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	221	-
Allied Turkish Bank Offshore Ltd.	71	-
	<u>292</u>	<u>-</u>
<u>İlişkili taraflara ödenen giderler</u>		
<i>Ödenen faiz giderleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	505	125
	<u>505</u>	<u>125</u>
<i>Ödenen komisyon giderleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.		
Alınan teminat mektupları	2.909	2.842
Fon satış komisyonları	10.325	4.575
VOB komisyonları	14.873	14.415
Hisse senedi komisyonları	151.002	35.662
	<u>179.109</u>	<u>57.494</u>
Türk Bankası Ltd.		
Fon satış komisyonları	14.228	10.603
Hisse senedi komisyonları	23.471	6.143
	<u>37.699</u>	<u>16.746</u>
	<u>216.808</u>	<u>74.240</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda üst düzey yöneticilere (Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşan 11 kişi) sağlanan faydaların toplam tutarı 297.100 TL ve 194.350 TL'dir. Sağlanan faydalar Yönetim Kurulu huzur hakları ve ücretlerini de içermektedir.

d) 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda Turkish Bank A.Ş.'ye 1.570.613 TL ve 215.445 TL tutarında temettü ödenmiştir.

e) 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan teminat mektuplarının alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları</u>		
Turkishbank A.Ş.	3.471.358	2.895.358

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, 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 yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 2.015.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 2.006.000 TL).

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10’u,
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri (devamı)

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Şirket, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilat sorunu yaşamamıştır. Şirket’in alacaklarının önemli bir kısmı teminat altında olup, bilanço tarihi itibariyle vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

	Ticari Alacaklar	Finansal Yatırımlar(**)	Bankalardaki Mevduat	Diğer(***)
31 Mart 2010				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	16.030.022	98.032	5.816.747	10.086.755
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	16.030.022	98.032	-	10.086.755
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	16.030.022	98.032	5.816.747	10.086.755
31 Aralık 2009				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	12.931.350	15.120	9.044.003	9.077.603
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	12.931.350	15.120	-	9.077.603
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	12.931.350	15.120	9.044.003	9.077.603

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Finansal yatırımlar devlet tahvillerinden oluştuğu için devlet güvencesi altındadır.

(***)Ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacaklar içermektedir.

Piyasa riski yönetimi

Şirket’in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz oranı riski yönetimi

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

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket’in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit Faizli Araçlar		31 Mart 2010	31 Aralık 2009
	Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan varlıklar		
Finansal varlıklar		98.032	15.120

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde finansal enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Raporlama tarihinde faiz oranlarında %5’lik bir yükseliş / düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda 98.032 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket’in net dönem karı / zararında 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 1.280 TL azalış veya 1.350 TL artış oluşmaktadır (31 Mart 2009; Şirket’in hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %5’lik bir yükseliş /düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda 969.436 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket’in net dönem karı / zararında 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 17.778 TL azalış veya 18.323 TL artış oluşmaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla şirketin döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirketin döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır). Şirket’in yabancı para cinsinden varlıkları, yabancı para cinsinden yükümlülüklerin dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket’in bilanço dışı yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

Kur riskine duyarlılık

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla şirketin döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirketin döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır). Bunlar dışında döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından Şirket kur riskine maruz kalmamaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski yönetimi

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Likidite riski tablosu

Şirket’in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık arz etmemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

31 Mart 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						
Ticari borçlar	21.772.052	21.772.052	21.772.052	-	-	-
Toplam yükümlülük	21.772.052	21.772.052	21.772.052	-	-	-

31 Aralık 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						
Ticari borçlar	20.080.863	20.080.863	20.080.863	-	-	-
Toplam yükümlülük	20.080.863	20.080.863	20.080.863	-	-	-

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

<u>31 Mart 2010</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	15.942.316	15.942.316
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	98.032	98.032
Ticari alacaklar	16.030.022	16.030.022
Diğer alacaklar	107.929	107.929
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	-
Ticari borçlar	21.772.052	21.772.052

<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	18.121.606	18.121.606
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	15.120	15.120
Ticari alacaklar	12.931.350	12.931.350
Diğer alacaklar	128.168	128.168
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	-
Ticari borçlar	20.080.863	20.080.863

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	31 Mart 2010	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	98.032	98.032	-	-
Devlet tahvilleri	98.032	98.032	-	-

Finansal varlıklar	31 Aralık 2009	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	15.120	15.120	-	-
Devlet tahvilleri	15.120	15.120	-	-

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu satış ya da tasfiyesi haricinde, cari bir işlemde istekli taraflar arasındaki alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

Finansal aracın tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgisi ve uygun değerlendirme metodolojileri kullanılarak belirlenmiştir.

Şirket’in finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanmasında aşağıda belirtilen yöntemler 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.

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

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.