

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN
DÖNEME AİT BAĞIMSIZ SINIRLI
DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLAR

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Giriş

Turkish Yatırım A.Ş.'nin ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Turkish Yatırım A.Ş.'nin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 11 Ağustos 2009

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi

TURKISH YATIRIM A.Ş.**BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Haziran 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		23.986.946	17.922.200
Nakit ve nakit benzerleri	6	12.320.788	9.985.944
Finansal yatırımlar	7	114.562	14.851
Ticari alacaklar	10	11.300.510	7.808.022
Diğer alacaklar	11	126.709	600
Diğer dönen varlıklar	26	124.377	112.783
Duran Varlıklar		1.136.016	1.177.567
Ticari alacaklar	10	-	-
Diğer alacaklar	11	81.019	41.194
Finansal yatırımlar	7	-	-
Maddi duran varlıklar	18	872.209	953.025
Maddi olmayan duran varlıklar	19	21.106	33.176
Ertelenmiş vergi varlığı	35	161.682	150.172
Diğer duran varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		<u>25.122.962</u>	<u>19.099.767</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Haziran 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		15.332.833	9.741.565
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar	10	14.287.466	9.060.953
Diğer borçlar	11	325.885	362.852
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	122.743	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	152.291	123.279
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	444.448	194.481
Uzun Vadeli Yükümlülükler		85.916	73.274
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar	10	-	-
Diğer borçlar	11	-	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	85.916	73.274
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35	-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		9.704.213	9.284.928
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	361.675	350.336
Geçmiş yıllar karları	27	222.299	157.282
Net dönem karı		634.730	291.801
TOPLAM KAYNAKLAR		25.122.962	19.099.767

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Nisan – 30 Haziran 2008
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Satış gelirleri	28	21.633.275	11.364.587	47.638.627	11.301.069
Satışların maliyeti (-)	28	(16.836.268)	(8.359.273)	(43.402.961)	(9.267.328)
BRÜT KAR / (ZARAR)		4.797.007	3.005.314	4.235.666	2.033.741
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(1.023.788)	(642.548)	(1.016.674)	(474.472)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(3.538.681)	(1.853.399)	(3.504.721)	(1.808.944)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	29	(366)	(158)	(2.277)	(1.217)
Diğer faaliyet gelirleri	31	42.001	20.997	56.002	41.969
Diğer faaliyet giderleri (-)		(9.000)	(9.000)	-	-
FAALİYET KARI / (ZARARI)		267.173	521.206	(232.004)	(208.923)
Finansal gelirler	32	547.821	235.479	765.435	430.522
Finansal giderler (-)	33	(12.082)	(8.629)	(14.812)	(7.123)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		802.912	748.056	518.619	214.476
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					
- Dönem vergi gelir / (gideri)	35	(179.692)	(156.227)	(109.233)	(42.917)
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	35	11.510	(820)	5.048	26
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		634.730	591.009	414.434	171.585
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		-	-	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot Referansları	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009	1 Ocak – 30 Haziran 2008	1 Nisan – 30 Haziran 2008
DÖNEM KARI / (ZARARI)	634.730	591.009	414.434	171.585
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	634.730	591.009	414.434	171.585

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 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 2008 bakiyeleri	8.000.000	485.509	80.216	2.320.983	83.843	10.970.551
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(1.977.424)	(1.977.424)
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	(2.320.983)	2.320.983	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	270.120	-	(270.120)	-
Dönemin toplam kapsamlı geliri	-	-	-	414.434	-	414.434
30 Haziran 2008 bakiyeleri	8.000.000	485.509	350.336	414.434	157.282	9.407.561
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)	-
Dönemin toplam kapsamlı geliri	-	-	-	634.730	-	634.730
30 Haziran 2009 bakiyeleri	8.000.000	485.509	361.675	634.730	222.299	9.704.213

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIMI TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		634.730	414.434
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	18	84.788	84.854
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	19	12.070	12.115
Faiz tahakkukları	6	(100.749)	5.272
Kıdem tazminatı karşılığı	24	29.416	25.886
Kullanılmamış izin karşılığı	26	29.012	(4.409)
Alım satım amaçlı finansal varlık faiz tahakkukları		-	950
Maddi duran varlık satış karı		-	(15.201)
Gider tahakkukları		249.746	53.581
Vergi karşılığı	35	168.182	104.185
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		1.107.195	681.667
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklar		(3.492.488)	(5.688.343)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar		(177.529)	(254.113)
Ticari borçlar		5.226.514	4.256.571
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler		(36.746)	(492.445)
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		2.626.946	(1.496.663)
Ödenen vergiler		(56.949)	(171.743)
Ödenen kıdem tazminatı		(16.774)	(3.615)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		2.553.223	(1.672.021)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal yatırımlardaki değişim (net)		(99.711)	849
Maddi duran varlık alımları	18	(3.972)	(60.656)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit	18	-	32.250
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(103.683)	(27.557)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettü		(215.445)	(1.977.424)
Finansal borçlardaki değişim (net)		-	(171.031)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(215.445)	(2.148.455)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		2.234.095	(3.848.033)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	9.981.932	10.840.876
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	12.216.027	6.992.843

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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 Kurumu 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 76’dır (31 Aralık 2008: 87).

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” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında 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.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden sunulmuştur.

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.

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.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. Bu yeni ve güncellenmiş standartların ve yorumların uyarlanması Şirket’in aşağıdaki alanlarla ilgili olarak muhasebe politikalarında değişikliklere yol açmıştır:

UMS 1 (Revize) “Finansal Tabloların Sunumu”

Revize standart, ortakların ortak olmaları nedeniyle ortaya çıkan işlemler dışında, özkaynaklarda dönem içerisinde meydana gelen değişikliklerin (diğer kapsamlı gelir ve giderlerin) özkaynak değişim tablosunda gösterilmesini engellemektedir. Bunun yerine bu tür gelir ve giderlerin özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak “Kapsamlı Gelir Tablosu”nda gösterilmesi gerekmektedir. İşletmeler tek bir performans tablosunu (kapsamlı gelir tablosu) seçmekte veya iki tabloyu birlikte (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) seçmekte özgür bırakılmıştır. Buna bağlı olarak, Şirket 1 Ocak 2009’dan itibaren UMS 1’deki değişiklikleri uygulamış ve iki tabloyu birlikte (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) vermeyi seçmiştir.

UMS 1 (Revize) ayrıca İşletmelerin yeni dönemde bir önceki döneme ait finansal tablolarını yeniden düzenlediklerinde veya sınıfladıklarında cari dönem ve bir önceki dönemle birlikte karşılaştırılabilir en erken döneme ait bilançonun da verilmesini gerektirmektedir.

UMS 1 (Revize)’in uygulamasının Şirket’in raporlanan sonuçları veya finansal durumu üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

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

Mart 2009’da yayınlanan UFRS 7 değişiklikleri Şirket için 1 Ocak 2009’dan itibaren geçerlidir. Değişiklikler gerçeğe uygun değer belirlenmesi ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar getirmektedir. Özellikle değişiklik, Şirket’in her bir sınıf finansal araçları için gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan değerlendirme tekniklerinde değişiklik olduğunda dipnotlarda açıklanmasını gerektirmektedir. Ayrıca finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin kaynağının üç seviyede açıklamasını gerekli kılmaktadır. Finansal araçların gerçeğe uygun değerlemelerinde kullanılan değerlendirme tekniklerinde bir değişiklik olursa, seviyeler arasında yapılan transferlerin dipnotlarda açıklanmaları gerekmektedir. Ayrıca Şirket’in piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlemesi yapılan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin dönem başı ve dönem sonu mutabakatlarının yapılması gerekmektedir. Piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerdeki değişiklikler gerçeğe uygun değerlerde önemli sapmalara yol açıyorsa, bu girdilerdeki değişikliklerin etkilerini gösterecek duyarlılık analizleri de verilmelidir.

Ayrıca finansal garanti sözleşmeleri gibi türev olmayan finansal araçların da vade dağılımı tablosuna dahil edilmeleri gerekmektedir. Türev finansal yükümlülükler için de ayrı bir vade dağılımı tablosu verilmelidir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamıştır. Cari yılda Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında bir değişiklik yapmamıştır. Piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlemesi yapılan finansal araç bulunmamaktadır.

- UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

UFRS 8, UMS 14 “Bölümlere Göre Raporlama”nın yerine geçmekte olup, bölümsel raporlamaya yönetimin bakış açısı yöntemini getirmektedir. Raporlanan bilgilerin iç raporlamada kullanılan bölümlendirme kriterleri baz alınarak hazırlanması gerekmektedir.

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

- UMS 23 (Revize), “Borçlanma Maliyetleri”

Değişiklik, işletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini gerektirmektedir. Borçlanma maliyetlerinin olduğu anda giderleştirilmesi seçeneği bu değişiklik ile sona ermiştir. Şirket’in UMS 23 kapsamında borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”

UFRYK 13’e göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmelidir. Tahsil edilen bedelin gerçeğe uygun değerinin bir kısmı müşteriye sağlanan menfaatlara dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gelir kaydedilmelidir. UFRYK 13’ün, Şirket’in bu tarz bir uygulaması olmaması sebebiyle, Şirket’in finansal tablolarına etkisi bulunmamaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

- Mayıs 2008’de yayımlanan UFRS’lerdeki iyileştirmeler

20 değişik standartla ilgili 35 iyileştirmeyi kapsayan “İyileştirmeler”, Şirket’in muhasebe politikaları detayında değişiklik getirmemektedir ve finansal tablolara etkisi bulunmamaktadır.

2009 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket’in operasyonları ile ilgili olmayan ya da finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için zorunlu olup Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değil ya da finansal tablolarını etkilememektedir:

- 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 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- 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 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle İlgili Değişiklikler)
- Mayıs 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”
- UMS 23 (Revize), “Borçlanma Maliyetleri”
- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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 Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Şirket’in Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik)
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlişkin Değişiklikler)
- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- Mayıs 2008 İyileştirmeleri (UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”)
- Nisan 2009 İyileştirmeleri (UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler”, UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”, UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”, UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”, UMS 7, “Nakit Akım Tablosu”, UMS 17, “Kiralama İşlemleri”, UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”, UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi” Yorumu ise 1 Temmuz 2009 ve sonrasında gerçekleşen transferler için geçerlidir.

UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler”

Değişen standartla, hakediş koşulunun tanımlanması ve performans ve hizmet koşulları haricindeki koşullar için ‘haketmeme koşulu’ kavramına açıklık getirilmektedir. Standart aynı zamanda, gerek İşletme gerekse karşı taraf (çalışan veya hizmet sağlayan) tarafından iptal edilen ödüllerin aynı şekilde muhasebeleştirileceğini ifade etmektedir. UFRS 2’nin Şirket’in finansal tablolara etkisinin olmayacağı beklenmektedir.

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

Değişiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin olduğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerefiyeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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 Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler

Bu değişiklik, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapılabileceğine açıklık getirmektedir.

UFRYK 17, “Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı”

UFRYK 17, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”

Yorum, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir

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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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

Tüm borçlanma maliyetleri, özellikli varlık olmaması sebebiyle, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Varlıklar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı yapılmak suretiyle işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler kapsamlı gelir hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda kapsamlı gelir hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

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 iç iskonto oranı yöntemine göre 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.

30 HAZİRAN 2009 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 kar 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.

30 HAZİRAN 2009 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 düştükten 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 kar 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 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.

Hisse Başına Kazanç

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

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.

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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

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 kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan 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 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.

30 HAZİRAN 2009 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

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 hazır değerlerdeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Hazır değerler, 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 riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kasa	30.502	-
Bankadaki nakit	7.579.140	7.346.907
Vadesiz mevduatlar (*)	271.380	84.079
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduatlar	7.307.760	7.262.828
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	4.651.146	2.501.037
Para piyasalarından alacaklar (**)	60.000	138.000
	<u>12.320.788</u>	<u>9.985.944</u>

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın 503.121 TL’si, vadesiz mevduatın ise 344 TL’si ilişkili taraf olan Turkish Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın tamamı ve vadesiz mevduatın 853 TL’si ilişkili taraf olan Turkish Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır).

(*) 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla vadesiz mevduatlar içerisinde müşteriler adına tutulan 259.499 TL karşılığı döviz bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki müşteri döviz borçları hesabıdır (31 Aralık 2008: 78.640 TL karşılığı döviz).

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

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Haziran 2009
TL	%8,75 - %13,15	1 Temmuz - 14 Ağustos 2009	<u>7.307.760</u> <u>7.307.760</u>
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2008
TL	%15,00	2 Ocak 2009	<u>7.262.828</u> <u>7.262.828</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla ters-repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2009

	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
Devlet tahvili	%8,75 - %9,00	1 Temmuz 2009	4.650.000	4.651.146
			<u>4.650.000</u>	<u>4.651.146</u>

31 Aralık 2008

	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
Devlet tahvili	%15,05 - %15,03	2 Ocak 2009	2.500.000	2.501.037
			<u>2.500.000</u>	<u>2.501.037</u>

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla para piyasalarından alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2009

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
TL	%8,00	1 Temmuz 2009	60.000	60.000
			<u>60.000</u>	<u>60.000</u>

31 Aralık 2008

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
TL	%14,35	2 Ocak 2009	138.000	138.000
			<u>138.000</u>	<u>138.000</u>

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>30 Haziran 2008</u>
Nakit ve nakit benzerleri	12.320.788	6.996.240
Faiz tahakkukları	(104.761)	(3.397)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>12.216.027</u>	<u>6.992.843</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar:</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	114.562	14.851
	<u>114.562</u>	<u>14.851</u>

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:</u>	<u>30 Haziran 2009</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	113.056	114.562	114.562
	<u>113.056</u>	<u>114.562</u>	<u>114.562</u>

<u>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:</u>	<u>31 Aralık 2008</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	15.000	14.851	14.851
	<u>15.000</u>	<u>14.851</u>	<u>14.851</u>

30 Haziran 2009 tarihinde alım-satım amaçlı elde tutulan hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %9,19 - %9,70 arasındadır (31 Aralık 2008: yıllık %15,96'dır).

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 15.461 TL (31 Aralık 2008: 14.851 TL) tutarındaki 15.000 TL (31 Aralık 2008: 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 2008: Bulunmamaktadır).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	1.698.665	1.094.801
Müşterilerden alacaklar	370.652	109.229
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	9.231.193	6.603.992
	<u>11.300.510</u>	<u>7.808.022</u>

Şirket, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla borsada işlem gören hisse senetlerini verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır. Bu kredilerin ortalama faiz oranı %19,66'dır (31 Aralık 2008: %23,06).

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Vadeli işlemler borsası müşteri teminatları	9.231.193	6.603.992
Müşterilere borçlar	240.292	98.857
Müşterilere Borsa Para Piyasası işlemlerinden borçlar	60.000	138.000
Diğer ticari borçlar	9.232	13.071
Repo işleminden sağlanan fonlar	4.487.250	2.128.393
Müşteri döviz borçları (*)	259.499	78.640
	<u>14.287.466</u>	<u>9.060.953</u>

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

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli diğer alacaklar:</u>		
Personelden alacaklar	126.709	600
	<u>126.709</u>	<u>600</u>
<u>Uzun vadeli diğer alacaklar:</u>		
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlem teminatları (*)	80.469	40.893
Verilen diğer teminatlar	550	301
	<u>81.019</u>	<u>41.194</u>

(*) 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla VOB işlemleri ile ilgili değerlendirilmiş ve nemalandırılmış teminat tutarını ifade etmektedir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli diğer borçlar:</u>		
Ödenecek SSK primleri	68.848	72.907
Ödenecek vergi ve fonlar	174.983	153.302
Ödenecek cezalar	-	48.574
Personele borçlar	169	5.136
Müşteri stopaj karşılıkları	81.885	82.933
	<u>325.885</u>	<u>362.852</u>

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

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

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	795.582	-	1.492.928	267.357	2.555.867
Alımlar	-	-	3.972	-	3.972
30 Haziran 2009 kapanış bakiyesi	<u>795.582</u>	<u>-</u>	<u>1.496.900</u>	<u>267.357</u>	<u>2.559.839</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	154.243	-	1.254.352	194.247	1.602.842
Dönem gideri	7.955	-	55.205	21.628	84.788
30 Haziran 2009 kapanış bakiyesi	<u>162.198</u>	<u>-</u>	<u>1.309.557</u>	<u>215.875</u>	<u>1.687.630</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>641.339</u>	<u>-</u>	<u>238.576</u>	<u>73.110</u>	<u>953.025</u>
30 Haziran 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>633.384</u>	<u>-</u>	<u>187.343</u>	<u>51.482</u>	<u>872.209</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	795.582	85.949	1.428.379	589.115	2.899.025
Alımlar	-	-	60.656	-	60.656
Çıkışlar	-	(85.949)	-	-	(85.949)
30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi	<u>795.582</u>	<u>-</u>	<u>1.489.035</u>	<u>589.115</u>	<u>2.873.732</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	135.780	67.250	1.166.854	472.749	1.842.633
Dönem gideri	7.956	1.650	53.618	21.630	84.854
Çıkışlar	-	(68.900)	-	-	(68.900)
30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi	<u>143.736</u>	<u>-</u>	<u>1.220.472</u>	<u>494.379</u>	<u>1.858.587</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	<u>659.802</u>	<u>18.699</u>	<u>261.525</u>	<u>116.366</u>	<u>1.056.392</u>
30 Haziran 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>651.846</u>	<u>-</u>	<u>268.563</u>	<u>94.736</u>	<u>1.015.145</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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 gayrimenkulleri için ekli finansal tablolarda 688.035 TL tutarında değer düşüklüğü yer almaktadır.

Şirket'in maddi varlıklarının amortismanında kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Binalar	50 yıl
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 2009 açılış bakiyesi	631.709	631.709
30 Haziran 2009 kapanış bakiyesi	631.709	631.709
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	598.533	598.533
Dönem gideri	12.070	12.070
30 Haziran 2009 kapanış bakiyesi	610.603	610.603
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	33.176	33.176
30 Haziran 2009 itibarıyla net defter değeri	21.106	21.106

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (devamı)

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	622.663	622.663
30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi	622.663	622.663
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	573.884	573.884
Dönem gideri	12.115	12.115
30 Haziran 2008 kapanış bakiyesi	585.999	585.999
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	48.779	48.779
30 Haziran 2008 itibarıyla net defter değeri	36.664	36.664

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

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 15.461 TL (31 Aralık 2008: 14.851 TL) tutarındaki 15.000 TL (31 Aralık 2008: 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:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Müşteri portföyü-devlet tahvili ve hazine bonusu	28.976.286	32.569.311
Eurobond	1.219.000	1.269.000
Vadeli kontratlar	7.302	4.564
Hisse senetleri	116.569.977	94.983.258
Yatırım fonları-adet	520.002.739	4.626.000.000
	666.775.304	4.754.826.133

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Sermaye Piyasası Kurulu	452.776	438.776
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	3.605.000	3.605.000
Vadeli İşlem Opsiyon Borsası A.Ş.	250.000	250.000
Diğer	71.582	25.400
	<u>4.379.358</u>	<u>4.319.176</u>

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:</u>	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kullanılmamış izin karşılığı	<u>152.291</u>	<u>123.279</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'ncı 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 Kanun'un 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile kanundan çıkarılmıştır.

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 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 değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5,4 enflasyon ve %12 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %6,26). 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 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.365,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (30 Haziran 2008: 1 Temmuz 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2.173,19 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	73.274	78.863
Hizmet maliyeti	27.142	23.641
Faiz maliyeti	2.274	2.245
Ödenen kıdem tazminatları	(16.774)	(3.615)
30 Haziran itibarıyla karşılık	<u>85.916</u>	<u>101.134</u>

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer dönen varlıklar:</u>	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Gelecek aylara ait giderler	124.377	3.824
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	108.959
	<u>124.377</u>	<u>112.873</u>

<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</u>	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Gider tahakkukları	444.448	194.481
	<u>444.448</u>	<u>194.481</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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</u> <u>Grubu</u>	<u>(%)</u>	<u>30 Haziran</u> <u>2009</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2008</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.

	<u>30 Haziran</u> <u>2009</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2008</u>
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	485.509	485.509
	<u>485.509</u>	<u>485.509</u>

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>30 Haziran</u> <u>2009</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2008</u>
Yasal yedekler	361.675	350.336
	<u>361.675</u>	<u>350.336</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.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Karları

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar karları	222.299	157.282
	<u>222.299</u>	<u>157.282</u>

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
<u>Satış gelirleri</u>				
Hisse senedi satışları	2.165.740	1.887.372	3.481.710	1.267.708
Devlet tahvili satışları	13.093.570	5.701.451	39.236.878	7.706.781
Hazine bonosu satışları	1.659.362	824.219	392.287	971
Euro tahvil satışları	-	-	294.269	294.269
	<u>16.918.672</u>	<u>8.413.042</u>	<u>43.405.144</u>	<u>9.269.729</u>
<u>Hizmet gelirleri</u>				
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	4.683.757	3.029.117	3.847.849	1.805.817
Halka arz aracılık komisyonları	-	-	27.250	9.112
Kurumsal finansman danışmanlık gelirleri	-	-	-	-
Yatırım fonu yönetim ücreti gelirleri	226.098	140.690	221.383	115.731
Diğer komisyon ve gelirler	245.759	136.741	104.909	65.078
	<u>5.155.614</u>	<u>3.306.548</u>	<u>4.201.391</u>	<u>1.995.738</u>
<u>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</u>				
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(637.588)	(464.788)	(454.838)	(228.486)
	<u>(637.588)</u>	<u>(464.788)</u>	<u>(454.838)</u>	<u>(228.486)</u>
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>				
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	171.371	109.785	414.660	226.407
Temerrüt faiz gelirleri	25.206	-	72.270	37.681
	<u>196.577</u>	<u>109.785</u>	<u>486.930</u>	<u>264.088</u>
<u>Satışlar</u>	<u>21.633.275</u>	<u>11.364.587</u>	<u>47.638.627</u>	<u>11.301.069</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
<u>Satışların maliyeti</u>				
Hisse senedi alışları	2.172.354	1.890.233	3.492.944	1.274.976
Devlet tahvili alışları	13.037.992	5.668.940	39.223.732	7.697.383
Hazine bonosu alışları	1.625.922	800.100	392.287	971
Euro tahvil satışları	-	-	293.998	293.998
	16.836.268	8.359.273	43.402.961	9.267.328

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

NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Araştırma, geliştirme giderleri	366	158	2.277	1.217
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.023.788	642.548	1.016.674	474.472
Genel yönetim giderleri	3.538.681	1.853.399	3.504.721	1.808.944
	4.562.835	2.496.105	4.523.672	2.284.633

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Personel ücret ve giderleri	2.136.588	1.112.568	2.029.173	1.038.675
İMKB ve MKK'ya ödenen giderler	184.226	109.684	160.320	72.435
VOB ödemeleri	839.560	532.862	856.354	402.037
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	230.789	102.740	243.659	122.840
Vergi resim harç resmi takip giderleri	91.552	45.986	92.953	51.490
Amortisman ve itfa payı giderleri	96.858	47.384	96.969	70.110
Kira giderleri	174.138	87.533	124.517	64.041
Haberleşme giderleri	97.278	49.910	145.040	70.591
Danışmanlık ve denetim ücretleri	53.284	27.253	48.392	21.356
Sigorta giderleri	53.733	27.182	58.087	29.306
Yönetim giderleri	41.690	21.998	47.985	23.498
Ulaşım giderleri	82.980	45.854	97.624	50.400
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	5.678	1.305	54.814	27.505
Reklam ilan ve temsil giderleri	48.805	26.632	56.996	27.471
Komisyon ve hizmet giderleri	218.726	147.329	177.237	83.468
Diğer giderler	206.950	109.885	233.552	129.410
	4.562.835	2.496.105	4.523.672	2.284.633

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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 - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
<u>Diğer faaliyet gelirleri</u>				
Kira geliri	42.001	20.997	41.085	27.052
Diğer gelirler	-	-	14.917	14.917
	<u>42.001</u>	<u>20.997</u>	<u>56.002</u>	<u>41.969</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
Faiz gelirleri:				
Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri	3.878	1.581	8.123	4.961
Mevduat faiz gelirleri	457.409	211.142	663.049	378.591
Repo faiz gelirleri	82.284	49.593	92.014	44.771
Diğer faiz gelirleri	2.743	2.697	2.249	2.199
Menkul kıymet reeskont gelirleri	1.507	(29.534)	-	-
	<u>547.821</u>	<u>235.479</u>	<u>765.435</u>	<u>430.522</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Faiz giderleri:				
Banka kredileri faiz giderleri	125	-	1.259	593
Finansal kiralama faiz giderleri	-	-	2.864	1.197
Teminat mektubu komisyonları	6.131	3.092	9.142	4.195
Menkul kıymet reeskont giderleri	-	-	950	878
Diğer finansal giderler	5.826	5.537	597	260
	<u>12.082</u>	<u>8.629</u>	<u>14.812</u>	<u>7.123</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	179.692	104.739
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(56.949)	(104.739)
	<u>122.743</u>	<u>-</u>
 <u>Gelir tablosundaki vergi karşılığı:</u>	 1 Ocak - 30 Haziran 2009	 1 Ocak - 30 Haziran 2008
Cari kurumlar vergisi karşılığı	179.692	109.233
Ertelenmiş vergi geliri	(11.510)	(5.048)
	<u>168.182</u>	<u>104.185</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 temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2008: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2008: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. 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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

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 indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimini sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2008 yılının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır. Şirket'in yatırım indirimi bulunmadığından 2008 yılında kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınmıştır. 2009 yılına ait kurumlar vergisi oranı %20'dir.

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 kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2008: %20).

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik		
ömür düzeltmeleri	(23.565)	(26.746)
Kıdem tazminatı karşılığı	17.183	14.655
İzin karşılığı	30.458	24.656
Bina değer düşüklüğü karşılığı	137.606	137.607
	<u>161.682</u>	<u>150.172</u>

Ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	150.172	137.833
Ertelenmiş vergi geliri	11.510	5.048
30 Haziran, kapanış bakiyesi	<u>161.682</u>	<u>142.811</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008
Vergi öncesi kar / (zarar)	802.912	518.619
Beklenen vergi (2009 - 2008: %20)	160.582	103.724
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	7.600	461
	<u>168.182</u>	<u>104.185</u>

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" Standardı'na 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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<u>Bankadaki nakit</u>		
Turkish Bank A.Ş.		
Vadesiz mevduatlar	344	853
Vadeli mevduatlar	503.121	7.262.828
Müşteri döviz emanetleri	259.499	78.640

- b) 30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde ilişkili taraflardan alınan gelirler ile ilişkili taraflara ödenen giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Ocak – 30 Haziran 2008
<u>İlişkili taraflardan alınan gelirler:</u>		
<i>Alınan faiz gelirleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	2.601	176.632
Allied Turkish Bank Offshore Ltd.	46.220	42.815
<u>İlişkili taraflara ödenen giderler:</u>		
<i>Ödenen faiz giderleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	125	1.259
<i>Ödenen komisyon giderleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.		
Alınan teminat mektupları	5.684	7.067
Fon satış komisyonları	11.792	85.067
VOB komisyonları	26.776	26.767
Hisse senedi komisyonları	133.237	85.067

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

- c) 30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilere (Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşan 11 kişi) sağlanan faydaların toplam tutarı 412.550 TL ve 542.686 TL'dir. Sağlanan faydalar Yönetim Kurulu huzur hakları ve ücretleri içermektedir.
- d) 30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde Turkish Bank A.Ş.'ye 215.445 TL ve 1.977.424 TL tutarında temettü ödenmiştir.
- e) 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan teminat mektuplarının alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları</u>		
Turkish Bank A.Ş.	1.829.358	1.769.176

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 kalan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, 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 2.006.000 TL'dir (31 Aralık 2008: 1.959.000 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,
- 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 (devamı)

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri (devamı)

Seri: V No: 34 sayılı Tebliğ'in 8'inci Maddesi'ne 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.

Kredi riski yönetimi

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket teminat olarak borsada işlem gören hisse senetlerini tutmaktadır.

Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kuru ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

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	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlıklar	114.562	14.851

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: 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 114.562 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı / zararında 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 854 TL azalış veya 907 TL artış oluşmaktadır (30 Haziran 2008: Şirket'in hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %5'lik bir yükseliş /düşüş olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 13.715 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı / zararında 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 793 TL azalış veya 988 TL artış oluşmaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla vadesiz mevduatlar içerisinde müşteriler adına tutulan 259.499 TL karşılığı döviz bulunmaktadır (31Aralık 2008 tarihi itibarıyla 78.640 TL karşılığı döviz bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki müşteriler döviz hesabıdır). Şirket'in yabancı para cinsinden varlıkları, yabancı para cinsinden yükümlülükleri 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden varlıkları, yabancı para cinsinden yükümlülükleri 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

<u>30 Haziran 2009</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>
Müşteri adına elde tutulan dövizler	259.499	169.000	-
Nakit ve nakit benzerleri	259.499	169.000	-
Toplam varlıklar	259.499	169.000	-
Müşteri döviz borçları	(259.499)	(169.000)	-
Diğer borçlar	(259.499)	(169.000)	-
Toplam yükümlülükler	(259.499)	(169.000)	-
Net yabancı para pozisyonu	-	-	-

<u>31 Aralık 2008</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>
Müşteri adına elde tutulan dövizler	78.640	52.000	-
Nakit ve nakit benzerleri	78.640	52.000	-
Toplam varlıklar	78.640	52.000	-
Müşteri döviz borçları	(78.640)	(52.000)	-
Diğer borçlar	(78.640)	(52.000)	-
Toplam yükümlülükler	(78.640)	(52.000)	-
Net yabancı para pozisyonu	-	-	-

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in bilanço dışı yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

Kur riskine duyarlılık:

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla vadesiz mevduatlar içerisinde müşteriler adına tutulan 259.499 TL karşılığı döviz bulunmaktadır (31Aralık 2008 tarihi itibarıyla 78.640 TL karşılığı döviz bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki müşteriler döviz hesabıdır). Bunlar dışında döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından Şirket kur riskine maruz kalmamaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 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.

30 Haziran 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						
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	14.287.466	14.287.466	14.287.466	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	444.448	444.448	444.448	-	-	-
Toplam yükümlülük	14.731.914	14.731.914	14.731.914	-	-	-

31 Aralık 2008

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						
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	9.060.953	9.060.953	9.060.953	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	194.481	194.481	194.481	-	-	-
Toplam yükümlülük	9.255.434	9.255.434	9.255.434	-	-	-

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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>30 Haziran 2009</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	12.320.788	12.320.788
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	114.562	114.562
Ticari alacaklar	11.300.510	11.300.510
Diğer alacaklar	207.728	207.728
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	14.287.466	14.287.466
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	444.448	444.448
 <u>31 Aralık 2008</u>	 <u>Defter değeri</u>	 <u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	9.985.944	9.985.944
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	14.851	14.851
Ticari alacaklar	7.808.022	7.808.022
Diğer alacaklar	41.794	41.794
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	-
Ticari borçlar	9.060.953	9.060.953
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	194.481	194.481

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 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)

Hali hazırda finansal borçlar için karşılaştırmalı fiyat edinilmekte faaliyet gösterecek bir piyasa bulunmamakta ve bu enstrümanlar satıldığında veya vadesinden önce kullanıldığında işlem masrafı ve iskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvenilirlikte veri elde edilememesinden dolayı bu enstrümanlar için gerçeğe uygun değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net defter değerleri gerçeğe uygun değer tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.