

**TURKISH YATIRIM A.Ş.**

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN  
YILA AİT BAĞIMSIZ  
DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL  
TABLOLAR VE DİPNOTLAR

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN  
FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**TURKISH YATIRIM A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu'na**  
**İstanbul**

Turkish Yatırım A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetimi'nin Sorumluluğu**

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

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Turkish Yatırım A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## **Görüşümüzü etkilemeyen husus**

Şirket yönetimi, Şirket'in Bursa acentesi müşteri hesaplarına ilişkin başlatmış olduğu inceleme esnasında bazı müşteri hesaplarında mutabakatsızlıklar tespit etmiş ve bu mutabakatlaşma süreci kapsamında olası hata tutarına ilişkin ekli finansal tablolarda 400.000 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Bahsi geçen mutabakatlaşma süreci, rapor tarihi itibarıyla henüz tamamlanmamış olup mutabakat sağlanamayan müşteri taleplerine ilişkin belirsizlik bulunmaktadır. Konu Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilmiş olup süreç devam etmektedir.

İstanbul, 15 Mart 2013

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

Özlem Gören Güçdemir  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**TURKISH YATIRIM A.Ş.****31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                               | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>31 Aralık<br>2012 | Önceki Dönem<br>31 Aralık<br>2011 |
|-------------------------------|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>              |                        |                                 |                                   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>        |                        | 38.313.525                      | 44.931.576                        |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 6                      | 18.896.697                      | 30.652.184                        |
| Finansal yatırımlar           | 7                      | 185.855                         | -                                 |
| Ticari alacaklar              | 10                     | 19.030.387                      | 14.155.815                        |
| Diğer alacaklar               | 11                     | 20.088                          | -                                 |
| Diğer dönen varlıklar         | 26                     | 180.498                         | 123.577                           |
| <b>Duran Varlıklar</b>        |                        | 564.489                         | 406.144                           |
| Ticari alacaklar              | 10                     | -                               | -                                 |
| Diğer alacaklar               | 11                     | 89.833                          | 41.860                            |
| Finansal yatırımlar           | 7                      | -                               | -                                 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 17                     | -                               | -                                 |
| Maddi duran varlıklar         | 18                     | 400.181                         | 262.195                           |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 19                     | 23.142                          | 35.924                            |
| Ertelenmiş vergi varlığı      | 35                     | 51.333                          | 66.165                            |
| Diğer duran varlıklar         | 26                     | -                               | -                                 |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>       |                        | <b>38.878.014</b>               | <b>45.337.720</b>                 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TURKISH YATIRIM A.Ş.****31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                                    | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>31 Aralık<br>2012 | Önceki Dönem<br>31 Aralık<br>2011 |
|----------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                   |                        |                                 |                                   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                        | <b>25.385.334</b>               | <b>30.565.313</b>                 |
| Finansal borçlar                                   | 8                      | -                               | -                                 |
| Diğer finansal yükümlülükler                       | 9                      | 49.619                          | -                                 |
| Ticari borçlar                                     | 10                     | 24.106.601                      | 29.574.765                        |
| Diğer borçlar                                      | 11                     | 429.215                         | 395.552                           |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                       | 35                     | -                               | -                                 |
| Borç karşılıkları                                  | 22                     | 400.000                         | -                                 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 24                     | 222.094                         | 303.629                           |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                    | 26                     | 177.805                         | 291.367                           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                        | <b>207.339</b>                  | <b>179.757</b>                    |
| Finansal borçlar                                   | 8                      | -                               | -                                 |
| Diğer finansal yükümlülükler                       | 9                      | 29.413                          | -                                 |
| Ticari borçlar                                     | 10                     | -                               | -                                 |
| Diğer borçlar                                      | 11                     | -                               | -                                 |
| Borç karşılıkları                                  | 22                     | -                               | -                                 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 24                     | 177.926                         | 179.757                           |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                       | 35                     | -                               | -                                 |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler                    | 26                     | -                               | -                                 |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 |                        | <b>13.285.341</b>               | <b>14.592.650</b>                 |
| Ödenmiş sermaye                                    | 27                     | 10.500.000                      | 10.500.000                        |
| Sermaye düzeltmesi farkları                        | 27                     | 485.509                         | 485.509                           |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                | 27                     | 1.581.061                       | 1.400.307                         |
| Geçmiş yıllar karları                              | 27                     | 531.305                         | 383.415                           |
| Net dönem karı                                     |                        | 187.466                         | 1.823.419                         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                            |                        | <b>38.878.014</b>               | <b>45.337.720</b>                 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TURKISH YATIRIM A.Ş.****31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                               | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2012 | Önceki Dönem<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2011 |
|-----------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Satış gelirleri                               | 28                     | 192.354.465                             | 663.635.982                               |
| Satışların maliyeti (-)                       | 28                     | (178.561.489)                           | (649.285.374)                             |
| <b>BRÜT KAR</b>                               |                        | <b>13.792.976</b>                       | <b>14.350.608</b>                         |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)     | 29                     | (2.683.671)                             | (2.352.514)                               |
| Genel yönetim giderleri (-)                   | 29                     | (11.614.278)                            | (10.791.020)                              |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)         | 29                     | (3.587)                                 | (3.221)                                   |
| Diğer faaliyet gelirleri                      | 31                     | 32.855                                  | 75.737                                    |
| Diğer faaliyet giderleri (-)                  | 22                     | (400.000)                               | -                                         |
| <b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>               |                        | <b>(875.705)</b>                        | <b>1.279.590</b>                          |
| Finansal gelirler                             | 32                     | 1.261.861                               | 1.014.129                                 |
| Finansal giderler (-)                         | 33                     | (45.385)                                | (35.057)                                  |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>                       |                        | <b>340.771</b>                          | <b>2.258.662</b>                          |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri) |                        |                                         |                                           |
| - Dönem vergi gideri                          | 35                     | (138.473)                               | (445.126)                                 |
| - Ertelenmiş vergi geliri                     | 35                     | (14.832)                                | 9.883                                     |
| <b>DÖNEM KARI</b>                             |                        | <b>187.466</b>                          | <b>1.823.419</b>                          |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                   |                        | <b>-</b>                                | <b>-</b>                                  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                  |                        | <b>187.466</b>                          | <b>1.823.419</b>                          |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TURKISH YATIRIM A.Ş.****31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

|                                     | Dipnot<br>Referansları | Ödenmiş<br>sermaye | Sermaye<br>düzeltmesi farkları | Kardan ayrılan<br>kısıtlanmış<br>yedekler | Net dönem karı | Geçmiş yıllar<br>karları | Toplam      |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|----------------|--------------------------|-------------|
| 1 Ocak 2011 bakiyeleri              |                        | 8.000.000          | 485.509                        | 1.122.627                                 | 2.653.396      | 32.919                   | 12.294.451  |
| İlaveler                            |                        | 2.500.000          | -                              | -                                         | -              | -                        | 2.500.000   |
| Temettü ödemesi                     |                        | -                  | -                              | -                                         | -              | (2.025.220)              | (2.025.220) |
| Geçmiş yıllar karlarına<br>transfer |                        | -                  | -                              | -                                         | (2.653.396)    | 2.653.396                | -           |
| Yasal yedeklere transfer            |                        | -                  | -                              | 277.680                                   | -              | (277.680)                | -           |
| Toplam kapsamlı gelir               |                        | -                  | -                              | -                                         | 1.823.419      | -                        | 1.823.419   |
| 31 Aralık 2011 bakiyeleri           | 27                     | 10.500.000         | 485.509                        | 1.400.307                                 | 1.823.419      | 383.415                  | 14.592.650  |
| 1 Ocak 2012 bakiyeleri              | 27                     | 10.500.000         | 485.509                        | 1.400.307                                 | 1.823.419      | 383.415                  | 14.592.650  |
| Temettü ödemesi                     |                        | -                  | -                              | -                                         | -              | (1.494.775)              | (1.494.775) |
| Geçmiş yıllar karlarına<br>transfer |                        | -                  | -                              | -                                         | (1.823.419)    | 1.823.419                | -           |
| Yasal yedeklere transfer            |                        | -                  | -                              | 180.754                                   | -              | (180.754)                | -           |
| Toplam kapsamlı gelir               |                        | -                  | -                              | -                                         | 187.466        | -                        | 187.466     |
| 31 Aralık 2012 bakiyeleri           | 27                     | 10.500.000         | 485.509                        | 1.581.061                                 | 187.466        | 531.305                  | 13.285.341  |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TURKISH YATIRIM A.Ş.****31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
NAKİT AKIM TABLOSU**

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

|                                                                                                        | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2012 | Önceki Dönem<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN</b>                                                            |                        |                                         |                                           |
| <b>NAKİT AKIMI</b>                                                                                     |                        |                                         |                                           |
| Net dönem karı                                                                                         |                        | 187.466                                 | 1.823.419                                 |
| Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler: |                        |                                         |                                           |
| Maddi duran varlıklar amortisman giderleri                                                             | 18                     | 118.982                                 | 87.019                                    |
| Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları                                                           | 19                     | 18.783                                  | 13.612                                    |
| Faiz tahakkukları                                                                                      |                        | 26.508                                  | (22.041)                                  |
| Borç karşılıkları                                                                                      | 22                     | 400.000                                 | -                                         |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                              | 24                     | 226.033                                 | 174.364                                   |
| Kullanılmamış izin karşılığı iptali                                                                    | 24                     | (48.035)                                | (24.980)                                  |
| Prim karşılığı                                                                                         | 24                     | 543.911                                 | 925.345                                   |
| Gider tahakkukları, net                                                                                |                        | (38.331)                                | 2.955                                     |
| Vergi karşılığı                                                                                        | 35                     | 153.305                                 | 435.243                                   |
| İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı                           |                        | 1.588.622                               | 3.414.936                                 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:                                                           |                        |                                         |                                           |
| Finansal yatırımlardaki değişim                                                                        | 7                      | (185.855)                               | -                                         |
| Ticari alacaklardaki (artış)/azalış                                                                    |                        | (4.874.573)                             | 1.156.209                                 |
| Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış                                                           |                        | (124.982)                               | (29.669)                                  |
| Ticari borçlardaki artış/(azalış)                                                                      |                        | (5.468.164)                             | 8.077.240                                 |
| Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki azalış                                                              |                        | (41.567)                                | (115.659)                                 |
| Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit                                                          |                        | (9.106.519)                             | 12.503.057                                |
| Ödenen vergiler                                                                                        |                        | (138.473)                               | (523.885)                                 |
| Ödenen kıdem tazminatı                                                                                 | 24                     | (227.864)                               | (99.260)                                  |
| Ödenen primler                                                                                         | 24                     | (577.411)                               | (946.845)                                 |
| İşletme faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit                                              |                        | (10.050.267)                            | 10.933.067                                |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN</b>                                                            |                        |                                         |                                           |
| <b>NAKİT AKIMI</b>                                                                                     |                        |                                         |                                           |
| Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim                                                               |                        | 79.032                                  | -                                         |
| Maddi duran varlık alımları                                                                            | 18                     | (264.810)                               | (72.562)                                  |
| Maddi olmayan duran varlık alımları                                                                    | 19                     | (6.001)                                 | (20.286)                                  |
| Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit                                                        | 18                     | 7.842                                   | 2.023                                     |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit                                                               |                        | (183.937)                               | (90.825)                                  |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN</b>                                                          |                        |                                         |                                           |
| <b>NAKİT AKIMI</b>                                                                                     |                        |                                         |                                           |
| Ödenen temettüleri                                                                                     |                        | (1.494.775)                             | (2.025.220)                               |
| Sermaye artışı                                                                                         |                        | -                                       | 2.500.000                                 |
| Finansman faaliyetlerinde elde edilen/(kullanılan) nakit                                               |                        | (1.494.775)                             | 474.780                                   |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>                                               |                        |                                         |                                           |
|                                                                                                        |                        | (11.728.979)                            | 11.317.022                                |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ                                                                   | 6                      | 30.623.709                              | 19.306.687                                |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ                                                                   | 6                      | 18.894.730                              | 30.623.709                                |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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

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

Şirket’in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. Bilanço tarihi itibarıyla personel sayısı 86’dır (31 Aralık 2011: 91).

##### Temettü ödemesi:

Rapor tarihi itibarıyla Şirket tarafından herhangi bir temettü dağıtım kararı verilmemiştir (31 Aralık 2011 yılına ait kardan 1.494.775 TL tutarında temettü dağıtılmıştır).

##### Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 15 Mart 2013 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

###### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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

###### Kullanılan Para Birimi

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

###### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

###### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

2011 yılında Şirket, bilançoda 205.000 TL tutarındaki “Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen nakit teminat”ı “Nakit ve nakit benzerleri” kaleminde göstermiştir. Cari yılda, Şirket yönetimi, ilgili kalemin “Kısa vadeli ticari alacaklar” ile aynı nitelikte olduğuna karar vermiş ve sınıflama yapmıştır. Sınıflama iki dönem arasındaki finansal tablolarda daha uygun bir karşılaştırma imkanı sağlamaktadır. Bu sınıflama sonucunda 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançoda “Nakit ve nakit benzerleri” 205.000 TL tutarında azalmış ve “Kısa vadeli ticari alacaklar” aynı tutarda artmıştır. Bu sınıflamanın gelir tablosuna etkisi bulunmamaktadır.

Şirket, özkaynak kalemlerini yasal kayıtları ile uyumlu hale getirmek için “Geçmiş yıllar karları”ndan 555.066 TL’lik tutarı “Kardan kısıtlanmış yedekler”e sınıflama yapmıştır.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

##### **2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

##### **2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

**Şirket’in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

**Şirket’in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

**2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

##### **UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal Varlıkların Transferi**

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’de yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir. UFRS 7’de yapılan bu değişiklikler Şirket’in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

##### **UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı**

UMS 12’de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında belirtilen gerçeğe ugun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

|                                                |                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| UMS 1 (Değişiklikler)                          | <i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i> <sup>1</sup>                                                                                  |
| UMS 1 (Değişiklikler)                          | <i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i> <sup>2</sup>                                                    |
| UFRS 9                                         | <i>Finansal Araçlar</i> <sup>5</sup>                                                                                                          |
| UFRS 10                                        | <i>Konsolide Finansal Tablolar</i> <sup>3</sup>                                                                                               |
| UFRS 11                                        | <i>Müşterek Anlaşmalar</i> <sup>3</sup>                                                                                                       |
| UFRS 12                                        | <i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i> <sup>3</sup>                                                                          |
| UFRS 13                                        | <i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i> <sup>3</sup>                                                                                             |
| UFRS 7 (Değişiklikler)                         | <i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> <sup>3</sup>                                                             |
| UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)               | <i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i> <sup>5</sup>                                                                 |
| UFRS 10, UFRS 11<br>ve UFRS 12 (Değişiklikler) | <i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve<br/>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i> <sup>3</sup> |
| UMS 19 (2011)                                  | <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> <sup>3</sup>                                                                                             |
| UMS 27 (2011)                                  | <i>Bireysel Finansal Tablolar</i> <sup>3</sup>                                                                                                |
| UMS 28 (2011)                                  | <i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i> <sup>3</sup>                                                                         |
| UMS 32 (Değişiklikler)                         | <i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> <sup>4</sup>                                                                     |
| UFRSlere Yapılan Değişiklikler                 | <i>UMS 1’e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011<br/>Dönemi</i> <sup>3</sup>                                        |
| UFRYK 20                                       | <i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj)<br/>Maliyetleri</i> <sup>3</sup>                                       |

<sup>1</sup> 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>3</sup> 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>4</sup> 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>5</sup> 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

#### **UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu**

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca ‘kapsamlı gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu’ ve ‘gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar tablosu’ olarak değiştirilmiştir. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1’deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

##### **UMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunumu***

**(Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak)**

Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 9, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Şirket yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Şirket’in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

**Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar**

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla SIC-12 *Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler* yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10’nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 *Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları* yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler. Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

UFRS 10, 11 ve 12’de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayınlanmıştır.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

##### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri**

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar* standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Şirket yönetimi, UFRS 13’ün Şirket’in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

##### **UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar**

UMS 32’deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle ‘cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip’ ve ‘eş zamanlı tahakkuk ve ödeme’ ifadelerine açıklık getirir.

UFRS 7’deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

UFRS 7’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32’deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Şirket yönetimi UFRS 7 ve UMS 32’deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

#### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

UMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19’un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan ‘net bir faiz’ tutarı kullanılmıştır. UMS 19’a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

#### **Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi**

*Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi* birçok UFRS’ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS’lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*; ve
- UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*

#### **UMS 16 (Değişiklikler)**

UMS 16’daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Şirket yönetimi UMS 16’daki değişiklikleri finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

#### **UMS 32 (Değişiklikler)**

UMS 32’deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Şirket yönetimi UMS 32’deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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**

###### ***Satış Gelirleri***

###### Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Faiz geliri sabit getirili menkul kıymetlerin kupon ödemelerini ve hazine bonolarının tahakkuk eden faiz getirilerini de içermektedir.

###### Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar

Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

###### Komisyon (kurtaj) gelirleri

Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

###### 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.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payı ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar, alım tarihinden itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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 itfa edilir.

###### 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.

###### Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

###### Finansal Kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosuna yansıtılır.

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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

###### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

###### Etkin faiz yöntemi

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

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

###### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Bu grupta yer alan hisse senetlerine ilişkin temettüler Şirket’in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

###### 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.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

###### Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

###### Geri alım ve satım sözleşmeleri

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 alım 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 alacakları 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.

###### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)*

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 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.

###### Finansal yükümlülükler

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

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

###### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

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

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

###### *Diğer finansal yükümlülükler*

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

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

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

###### Kur Değişiminin Etkileri

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir.

###### Hisse Başına Kazanç

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

###### Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)**

###### 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

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

###### İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

###### Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

###### 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.

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

###### Cari vergi

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

###### Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket’in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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.

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.

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)**

###### *Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

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

###### *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

###### *Kıdem tazminatları:*

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

###### *Kar payı ve ikramiye ödemeleri*

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

###### *Nakit Akım Tablosu*

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir.

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

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.

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

#### 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

#### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                                                 | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankalar                                        | 12.231.991        | 11.513.346        |
| Vadesiz mevduatlar                              | 784.201           | 4.591             |
| Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduatlar (*) | 11.447.790        | 11.508.755        |
| Ters-repo işlemlerinden alacaklar               | 4.900.706         | 17.009.838        |
| Para piyasalarından alacaklar (**)              | 1.764.000         | 2.129.000         |
|                                                 | <u>18.896.697</u> | <u>30.652.184</u> |

(\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın 9.233.261 TL ve vadesiz mevduatın 477 TL’si ilişkili taraf olan Turkish Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır. (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın 11.508.755 TL ve vadesiz mevduatın 868 TL’si ilişkili taraf olan Turkish Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduat içerisinde müşteriler adına 2.214.529 TL bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki müşteri paraları hesabındadır (31 Aralık 2011: 842.119 TL).

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

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın detayı aşağıdaki gibidir:

| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u>            | 31 Aralık<br>2012 |
|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| TL                | %5,00 - %7,30     | 2 Ocak 2013            | 11.447.790        |
|                   |                   |                        | <u>11.447.790</u> |
| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u>            | 31 Aralık<br>2011 |
| TL                | %7,50 - %11,75    | 2 Ocak – 13 Şubat 2012 | 11.508.755        |
|                   |                   |                        | <u>11.508.755</u> |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla ters-repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2012

|                | <u>Faiz Oranı</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>Maliyet</u>   | Kayıtlı<br>Değer |
|----------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Devlet tahvili | %5,27             | 2 Ocak 2013        | 4.900.000        | 4.900.706        |
|                |                   |                    | <u>4.900.000</u> | <u>4.900.706</u> |

#### 31 Aralık 2011

|                | <u>Faiz Oranı</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>Maliyet</u>    | Kayıtlı<br>Değer  |
|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Devlet tahvili | %10,56            | 2 Ocak 2012        | 17.000.000        | 17.009.838        |
|                |                   |                    | <u>17.000.000</u> | <u>17.009.838</u> |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle para piyasalarından alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

##### 31 Aralık 2012

| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>Maliyet</u>   | <u>Kayıtlı Değer</u> |
|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| TL                | 6,20%             | 23 Ocak 2013       | 1.000.000        | 1.000.000            |
| TL                | 6,20%             | 23 Ocak 2013       | 500.000          | 500.000              |
| TL                | 6,05%             | 2 Ocak 2013        | 264.000          | 264.000              |
|                   |                   |                    | <u>1.764.000</u> | <u>1.764.000</u>     |

##### 31 Aralık 2011

| <u>Para cinsi</u> | <u>Faiz Oranı</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>Maliyet</u>   | <u>Kayıtlı Değer</u> |
|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| TL                | %10,65            | 2 Ocak 2012        | 518.000          | 518.000              |
| TL                | %11,40            | 4 Ocak 2012        | 1.000.000        | 1.000.000            |
| TL                | %11,50            | 9 Ocak 2012        | 590.000          | 590.000              |
| TL                | %11,40            | 11 Ocak 2012       | 21.000           | 21.000               |
|                   |                   |                    | <u>2.129.000</u> | <u>2.129.000</u>     |

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                                                   | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                         | 18.896.697            | 30.652.184            |
| Faiz tahakkukları                                 | (1.967)               | (28.475)              |
| Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | <u>18.894.730</u>     | <u>30.623.709</u>     |

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

| <u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>                                  | <u>31 Aralık 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 185.855               | -                     |
|                                                                         | <u>185.855</u>        | <u>-</u>              |

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

##### Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

| <u>Borçlanma senetleri</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
|----------------------------|----------------|---------------------|-----------------------|
| Banka Bonosu               | 175.437        | 185.855             | 185.855               |
|                            | <u>175.437</u> | <u>185.855</u>      | <u>185.855</u>        |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

|                                        | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Finansal kiralama borcu</u>         |                   |                   |
| Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu | 49.619            | -                 |
| İki ile beş yıl arasındakiler          | 29.413            | -                 |
|                                        | <u>79.032</u>     | <u>-</u>          |

#### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

|                                                       | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>                   |                   |                   |
| Müşterilerden alacaklar                               | 341.154           | 627.852           |
| Kredili müşterilerden alacaklar                       | 3.703.183         | 3.688.188         |
| Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları           | 8.483.510         | 9.634.775         |
| Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen avanslar   | -                 | 205.000           |
| Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar                      | 6.502.540         | -                 |
|                                                       | <u>19.030.387</u> | <u>14.155.815</u> |
| <u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>                     |                   |                   |
| Vadeli işlemler borsası müşteri teminatları           | 8.483.510         | 9.634.775         |
| Müşterilere borçlar                                   | 285.808           | 371.207           |
| Kaldıraçlı işlemlerden borçlar                        | 6.502.540         | -                 |
| Müşterilere borsa para piyasası işlemlerinden borçlar | 1.764.000         | 2.129.000         |
| Diğer ticari borçlar                                  | 200.358           | 49.326            |
| Müşteri paraları (*) (dipnot 6)                       | 2.214.529         | 842.119           |
| Repo işlemlerinden sağlanan fonlar                    | 4.655.856         | 16.343.338        |
| Diğer ödünç alınan menkul kıymetler                   | -                 | 205.000           |
|                                                       | <u>24.106.601</u> | <u>29.574.765</u> |

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

#### 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

|                                                              | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>                          |                   |                   |
| Diğer kısa vadeli alacaklar                                  | 20.088            | -                 |
|                                                              | <u>20.088</u>     | <u>-</u>          |
| <u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u>                           |                   |                   |
| Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlem teminatları | 80.252            | 40.309            |
| Verilen diğer teminatlar                                     | 9.581             | 1.551             |
|                                                              | <u>89.833</u>     | <u>41.860</u>     |

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)**

|                                  | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli diğer borçlar</u> |                   |                   |
| Ödenecek SSK primleri            | 106.059           | 204.485           |
| Ödenecek vergi ve fonlar         | 216.242           | 109.598           |
| Müşteri stopaj karşılıkları      | 106.914           | 81.469            |
|                                  | <u>429.215</u>    | <u>395.552</u>    |

#### **12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

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

#### **13. STOKLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### **14. CANLI VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### **15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### **16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### **17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                                 | Demirbaşlar      | Diğer maddi duran<br>varlıklar | Toplam           |
|-------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| <u>Maliyet değeri</u>                           |                  |                                |                  |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi                     | 1.136.519        | 277.104                        | 1.413.623        |
| Alımlar                                         | 257.376          | 7.434                          | 264.810          |
| Çıkışlar                                        | (73.534)         | -                              | (73.534)         |
| 31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi                 | <u>1.320.361</u> | <u>284.538</u>                 | <u>1.604.899</u> |
| <br><u>Birikmiş amortismanlar</u>               |                  |                                |                  |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi                     | 913.512          | 237.916                        | 1.151.428        |
| Dönem gideri                                    | 107.443          | 11.539                         | 118.982          |
| Çıkışlar                                        | (65.692)         | -                              | (65.692)         |
| 31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi                 | <u>955.263</u>   | <u>249.455</u>                 | <u>1.204.718</u> |
| <br>31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri | <u>223.007</u>   | <u>39.188</u>                  | <u>262.195</u>   |
| <br>31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri | <u>365.098</u>   | <u>35.083</u>                  | <u>400.181</u>   |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

|                                             | Demirbaşlar      | Diğer maddi duran<br>varlıklar | Toplam           |
|---------------------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| <u>Maliyet değeri</u>                       |                  |                                |                  |
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                 | 1.120.280        | 277.843                        | 1.398.123        |
| Alımlar                                     | 52.091           | 20.471                         | 72.562           |
| Çıkışlar                                    | (35.852)         | (21.210)                       | (57.062)         |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi             | <u>1.136.519</u> | <u>277.104</u>                 | <u>1.413.623</u> |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u>               |                  |                                |                  |
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                 | 877.634          | 241.814                        | 1.119.448        |
| Dönem gideri                                | 69.708           | 17.311                         | 87.019           |
| Çıkışlar                                    | (33.830)         | (21.209)                       | (55.039)         |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi             | <u>913.512</u>   | <u>237.916</u>                 | <u>1.151.428</u> |
| 31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri | <u>242.646</u>   | <u>36.029</u>                  | <u>278.675</u>   |
| 31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri | <u>223.007</u>   | <u>39.188</u>                  | <u>262.195</u>   |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Demirbaşlar           | 5 yıl |
| Diğer maddi varlıklar | 5 yıl |

#### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                                             | Bilgisayar<br>programları |
|---------------------------------------------|---------------------------|
| <u>Maliyet değeri</u>                       |                           |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi                 | 683.629                   |
| Alımlar                                     | 6.001                     |
| Çıkışlar                                    | (1.741)                   |
| 31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi             | <u>687.889</u>            |
| <u>Birikmiş itfa payları</u>                |                           |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi                 | 647.705                   |
| Dönem gideri                                | 18.783                    |
| Çıkışlar                                    | (1.741)                   |
| 31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi             | <u>664.747</u>            |
| 31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri | <u>35.924</u>             |
| 31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri | <u>23.142</u>             |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

|                                             | Bilgisayar<br>programları |
|---------------------------------------------|---------------------------|
| <u>Maliyet değeri</u>                       |                           |
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                 | 663.343                   |
| Alımlar                                     | 20.286                    |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi             | 683.629                   |
| <u>Birikmiş itfa payları</u>                |                           |
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                 | 634.093                   |
| Dönem gideri                                | 13.612                    |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi             | 647.705                   |
| 31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri | 29.250                    |
| 31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri | 35.924                    |

Bilgisayar programlarının itfasında kullanılan faydalı ömürler 3 ile 5 yıl arasındadır.

#### 20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

|                                                  | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Müşteri portföyü-devlet tahvili ve hazine bonosu | 70.478.678        | 43.105.238        |
| Eurobond                                         | 14.870.000        | 14.770.000        |
| Vadeli kontratlar                                | 1.941             | 4.330             |
| Hisse senetleri                                  | 134.308.905       | 105.406.029       |
| Yatırım fonları-adet                             | 666.521.376       | 457.227.824       |
| Özel sektör tahvilleri                           | 15.948.100        | 28.827.824        |
| Banka bonoları                                   | 10.080.000        | 6.641.017         |
| Kaldıraçlı alım satım işlemleri (USD)            | 2.707.837         | -                 |
| Finansman bonosu                                 | 4.465.625         | 100.000           |
| Varantlar                                        | 153.548           | 19.377            |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sermaye Piyasası Kurulu              | 454.552           | 452.776           |
| İstanbul Menkul Kıymetler Borsası    | 7.671.500         | 7.069.500         |
| Vadeli İşlem Opsiyon Borsası A.Ş.    | 260.000           | 250.000           |
| IMKB Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası | 200.000           | -                 |
| Diğer                                | 6.924             | 60.650            |
|                                      | <u>8.592.976</u>  | <u>7.832.926</u>  |

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

|                       | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Borç karşılıkları (*) | 400.000           | -                 |
|                       | <u>400.000</u>    | <u>-</u>          |

(\*) Şirket yönetimi, Şirket'in Bursa acentesi müşteri hesaplarına ilişkin başlatmış olduğu inceleme esnasında bazı müşteri hesaplarında mutabakatsızlıklar tespit etmiş ve bu mutabakatlaşma süreci kapsamında olası hata tutarına ilişkin ekli finansal tablolarda 400.000 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Bahsi geçen mutabakatlaşma süreci, rapor tarihi itibarıyla henüz tamamlanmamış olup mutabakat sağlanamayan müşteri taleplerine ilişkin belirsizlik bulunmaktadır. Konu Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilmiş olup süreç devam etmektedir.

#### 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| <u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</u> | 31 Aralık<br>2012         | 31 Aralık<br>2011         |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Prim karşılıkları                                | 70.000                    | 103.500                   |
| Kullanılmamış izin karşılığı                     | 152.094                   | 200.129                   |
|                                                  | <u>222.094</u>            | <u>303.629</u>            |
| Prim karşılıklarının hareketi                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2011 |
| 1 Ocak itibarıyla karşılık                       | 103.500                   | 125.000                   |
| Dönem içinde ayrılan karşılık                    | 543.911                   | 925.345                   |
| Ödenen primler                                   | (577.411)                 | (946.845)                 |
| 31 Aralık itibarıyla karşılık                    | <u>70.000</u>             | <u>103.500</u>            |
| Kullanılmamış izin karşılığının hareketi         | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2011 |
| 1 Ocak itibarıyla karşılık                       | 200.129                   | 225.109                   |
| Dönem içinde iptal edilen karşılık               | (48.035)                  | (24.980)                  |
| 31 Aralık itibarıyla karşılık                    | <u>152.094</u>            | <u>200.129</u>            |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Kıdem tazminatı karşılığı

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 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.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5,10 enflasyon ve %8,50 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,24 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

|                               | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2011 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık    | 179.757                   | 104.653                   |
| Hizmet maliyeti               | 220.202                   | 169.964                   |
| Faiz maliyeti                 | 5.831                     | 4.400                     |
| Ödenen kıdem tazminatları     | (227.864)                 | (99.260)                  |
| 31 Aralık itibarıyla karşılık | 177.926                   | 179.757                   |

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| <u>Diğer dönen varlıklar</u>   | 31 Aralık<br><u>2012</u> | 31 Aralık<br><u>2011</u> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gelecek aylara ait giderler    | 72.060                   | 56.159                   |
| Peşin ödenen vergiler (not 35) | 108.438                  | 67.418                   |
|                                | <u>180.498</u>           | <u>123.577</u>           |

| <u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u> | 31 Aralık<br><u>2012</u> | 31 Aralık<br><u>2011</u> |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| VOB borsa payı gider tahakkuku         | 32.002                   | 107.232                  |
| Diğer gider tahakkukları               | 145.803                  | 184.135                  |
|                                        | <u>177.805</u>           | <u>291.367</u>           |

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

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

| <u>Ortaklar</u>        | <u>Pay<br/>Grubu</u> | <u>(%)</u> | 31 Aralık<br><u>2012</u> | <u>(%)</u> | 31 Aralık<br><u>2011</u> |
|------------------------|----------------------|------------|--------------------------|------------|--------------------------|
| Turkish Bank A.Ş.      | (A)                  | 60,000     | 6.300.000                | 60,000     | 6.300.000                |
| Turkish Bank A.Ş.      | (B)                  | 39,996     | 4.199.547                | 39,996     | 4.199.547                |
| M. Tanju Özyol         | (B)                  | 0,001      | 112                      | 0,001      | 112                      |
| İ. Hakan Börteçene     | (B)                  | 0,001      | 112                      | 0,001      | 112                      |
| M. Tuğrul Belli        | (B)                  | 0,001      | 223                      | 0,001      | 223                      |
| İ. Aydın Günter        | (B)                  | 0          | 3                        | 0          | 3                        |
| Mine Berra Kılıç       | (B)                  | 0          | 3                        | 0          | 3                        |
| Tarihi değerle sermaye |                      | <u>100</u> | <u>10.500.000</u>        | <u>100</u> | <u>10.500.000</u>        |

Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde 10.500.000 adet tamamı nama yazılı hisseden meydana gelmektedir. Bu hisse senetlerinden 6.300.000.- (altımilyonüçyüzbin) adedi (A) grubu ve 4.200.000.- (Dörtmilyonikiyüzbin) adedi de (B) grubu hisse senetlerini teşkil etmektedir. (A) Grubu hisse senetlerinin yönetim kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde bazı ayrıcalıkları vardır.

|                                       | 31 Aralık<br><u>2012</u> | 31 Aralık<br><u>2011</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | 485.509                  | 485.509                  |
|                                       | <u>485.509</u>           | <u>485.509</u>           |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

|                | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Yasal yedekler | 1.581.061         | 1.400.307         |
|                | <u>1.581.061</u>  | <u>1.400.307</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.

##### Geçmiş Yıl Karları

|                       | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Geçmiş yıllar karları | 531.305           | 383.415           |
|                       | <u>531.305</u>    | <u>383.415</u>    |

##### Kar Dağıtımı:

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararına göre, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Bu kapsamda kar dağıtımının, SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

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

SPK'nın 5 Ağustos 2011 tarihli ve 28016 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri VI, No: 30 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinde temettü dağıtımına ilişkin olarak ortaklıkların net dağıtılabilir karlarının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılmasını zorunlu tutmaktadır.

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

|                                            | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2012 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2011 |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Satış gelirleri</u>                     |                               |                               |
| Hisse senedi satışları                     | 3.864.365                     | 2.078.250                     |
| Devlet tahvili satışları                   | 41.587.468                    | 564.906.822                   |
| Hazine bonosu satışları                    | -                             | 1.070.219                     |
| Özel sektör tahvil satışları               | 869.912                       | 296.010                       |
| Euro tahvil satışları                      | -                             | 10.766.494                    |
| Finansman bonosu satışları                 | 133.269                       | -                             |
| Banka garantili bono satışları             | 132.113.696                   | 70.211.255                    |
|                                            | <u>178.568.710</u>            | <u>649.329.050</u>            |
| <u>Hizmet gelirleri</u>                    |                               |                               |
| Alım/satım aracılık komisyonları           | 11.147.998                    | 13.216.477                    |
| Kaldıraçlı işlemlerden hizmet gelirleri    | 1.712.679                     | -                             |
| Halka arz aracılık komisyonları            | 292.424                       | 111.759                       |
| Kurumsal finansman danışmanlık gelirleri   | 350.303                       | 127.240                       |
| Yatırım fonu yönetim ücreti gelirleri      | 269.747                       | 449.461                       |
| Diğer komisyon ve gelirler                 | 542.887                       | 471.561                       |
|                                            | <u>14.316.038</u>             | <u>14.376.498</u>             |
| <u>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</u> |                               |                               |
| Kaldıraçlı alım satım iadeleri             | (318.712)                     | -                             |
| Müşterilere komisyon iadeleri (-)          | (1.127.962)                   | (1.171.961)                   |
|                                            | <u>(1.446.674)</u>            | <u>(1.171.961)</u>            |
| <u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>  |                               |                               |
| Müşterilerden alınan faiz gelirleri        | 716.185                       | 816.389                       |
| Temerrüt faiz gelirleri                    | 200.206                       | 286.006                       |
|                                            | <u>916.391</u>                | <u>1.102.395</u>              |
| Satışlar                                   | <u>192.354.465</u>            | <u>663.635.982</u>            |
| <u>Satışların maliyeti</u>                 |                               |                               |
| Hisse senedi alışları                      | 3.873.974                     | 2.082.501                     |
| Devlet tahvili alışları                    | 41.582.671                    | 564.874.909                   |
| Hazine bonosu alışları                     | -                             | 1.069.873                     |
| Euro tahvil alışları                       | -                             | 10.765.606                    |
| Özel sektör tahvil alışları                | 869.912                       | 296.010                       |
| Finansman bonosu                           | 133.269                       | -                             |
| Banka garantili bono alışları              | 132.101.663                   | 70.196.475                    |
|                                            | <u>178.561.489</u>            | <u>649.285.374</u>            |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

|                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2011 |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Araştırma, geliştirme giderleri       | 3.587                        | 3.221                        |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 2.683.671                    | 2.352.514                    |
| Genel yönetim giderleri               | 11.614.278                   | 10.791.020                   |
|                                       | <u>14.301.536</u>            | <u>13.146.755</u>            |

#### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                            | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2011 |
|--------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Personel ücret ve giderleri                | 7.304.925                    | 6.713.043                    |
| VOB ödemeleri                              | 2.028.943                    | 1.797.234                    |
| Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri    | 888.065                      | 788.783                      |
| Vergi, harç resmi takip giderleri          | 407.473                      | 239.595                      |
| Amortisman ve itfa payı giderleri          | 137.765                      | 100.631                      |
| Kira giderleri                             | 912.536                      | 588.195                      |
| Haberleşme giderleri                       | 346.893                      | 307.589                      |
| Danışmanlık ve denetim ücretleri           | 122.337                      | 109.373                      |
| Sigorta giderleri                          | 76.895                       | 68.255                       |
| Yönetim giderleri                          | 247.733                      | 207.261                      |
| Ulaşım giderleri                           | 396.146                      | 415.511                      |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler      | 92.260                       | 50.308                       |
| Reklam ilan ve temsil giderleri            | 156.182                      | 295.552                      |
| Komisyon ve hizmet giderleri               | 341.732                      | 582.329                      |
| Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri | 654.728                      | 555.280                      |
| Diğer giderler                             | 186.923                      | 327.816                      |
|                                            | <u>14.301.536</u>            | <u>13.146.755</u>            |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

|                                 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2011 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Diğer faaliyet gelirleri</u> |                              |                              |
| Diğer gelirler                  | 32.855                       | 75.737                       |
|                                 | <u>32.855</u>                | <u>75.737</u>                |

#### 32. FİNANSAL GELİRLER

|                                              | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2011 |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Faiz gelirleri:                              |                              |                              |
| Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri | 43.549                       | 71.345                       |
| Mevduat faiz gelirleri                       | 919.999                      | 554.049                      |
| Repo faiz gelirleri                          | 259.193                      | 289.773                      |
| Diğer faiz gelirleri                         | 10.419                       | -                            |
| Borsa para piyasası faiz gelirleri           | 28.701                       | 98.962                       |
|                                              | <u>1.261.861</u>             | <u>1.014.129</u>             |

#### 33. FİNANSAL GİDERLER

|                                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2011 |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Faiz giderleri:                  |                              |                              |
| Banka kredileri faiz giderleri   | 2.487                        | 165                          |
| Finansal kiralama faiz giderleri | 7.128                        | 608                          |
| Teminat mektubu komisyonları     | 33.237                       | 30.946                       |
| Diğer finansal giderler          | 2.533                        | 3.338                        |
|                                  | <u>45.385</u>                | <u>35.057</u>                |

#### 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

|                                               | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>           |                   |                   |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı               | 138.473           | 445.126           |
| Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (*) | (246.911)         | (512.544)         |
|                                               | <u>(108.438)</u>  | <u>(67.418)</u>   |

(\*) 108.438 TL tutarındaki net vergi aktif, diğer dönen varlıklar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2011: 67.418 TL)

|                                           | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2011 |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <u>Gelir tablosundaki vergi karşılığı</u> |                            |                            |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı           | 138.473                    | 445.126                    |
| Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri          | 14.832                     | (9.883)                    |
|                                           | <u>153.305</u>             | <u>435.243</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 vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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.

##### *Ertelenmiş Vergi*

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

Ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011: %20).

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

|                                                 | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</u> |                   |                   |
| Maddi varlıklar ekonomik ömür düzeltmesi        | (14.671)          | (9.812)           |
| Kıdem tazminatı karşılığı                       | 35.585            | 35.951            |
| İzin karşılığı                                  | 30.419            | 40.026            |
|                                                 | <u>51.333</u>     | <u>66.165</u>     |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

*Ertelenmiş Vergi (devamı)*

Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2011 |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 Ocak, açılış bakiyesi          | 66.165                    | 56.282                    |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | (14.832)                  | 9.883                     |
| 31 Aralık, kapanış bakiyesi      | <u>51.133</u>             | <u>66.165</u>             |

#### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|                          | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Bankadaki nakit</u>   |                   |                   |
| <u>Turkish Bank A.Ş.</u> |                   |                   |
| Vadesiz mevduatlar       | 477               | 868               |
| Vadeli mevduatlar        | 9.233.261         | 11.508.755        |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde ilişkili taraflardan alınan gelirler ile ilişkili taraflara ödenen giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|                                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2011 |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>İlişkili taraflardan alınan gelirler</u> |                              |                              |
| <i>Alınan faiz gelirleri</i>                |                              |                              |
| Turkish Bank A.Ş.                           | 187.605                      | 246.493                      |
|                                             | <u>187.605</u>               | <u>246.493</u>               |
| <br>                                        |                              |                              |
|                                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2012 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2011 |
| <u>İlişkili taraflara ödenen giderler</u>   |                              |                              |
| <i>Ödenen faiz giderleri</i>                |                              |                              |
| Allied Turkish Bank A.Ş.                    | 2.487                        | -                            |
| Turkish Bank A.Ş.                           | -                            | 165                          |
| Turkish Finansal Kiralama A.Ş.              | 7.128                        | -                            |
|                                             | <u>9.615</u>                 | <u>165</u>                   |
| <br>                                        |                              |                              |
| <i>Ödenen komisyon giderleri</i>            |                              |                              |
| Turkish Bank A.Ş.                           |                              |                              |
| Alınan teminat mektubu komisyonları         | 7.297                        | 12.289                       |
| Fon satış komisyonları                      | 6.310                        | 23.071                       |
| VOB komisyonları                            | 65.897                       | 50.976                       |
| Hisse senedi komisyonları                   | 189.777                      | 385.752                      |
|                                             | <u>269.281</u>               | <u>472.088</u>               |
| <br>                                        |                              |                              |
| Türk Bankası Ltd.                           |                              |                              |
| Fon satış komisyonları                      | 20.825                       | 24.213                       |
| VOB komisyonları                            | 3.412                        | 5.809                        |
| Hisse senedi komisyonları                   | 46.113                       | 91.373                       |
|                                             | <u>70.350</u>                | <u>121.395</u>               |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda üst düzey yöneticilere (Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşan 13 kişi) sağlanan faydaların toplam tutarı sırasıyla 1.285.423 TL ve 987.438 TL’dir. Sağlanan faydalar Yönetim Kurulu huzur hakları ve ücretlerini de içermektedir.

d) 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde Turkish Bank A.Ş.’ye 1.494.775 TL tutarında temettü ödenmiştir.

e) 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektuplarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|                                                       | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları</u> |                   |                   |
| Turkishbank A.Ş.                                      | <u>1.776</u>      | <u>2.894.926</u>  |

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

##### **Finansal Risk Faktörleri**

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski 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 10.407.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 2.045.000 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,
- e) Kaldıraçlı alım satım işlemlerinin faaliyeti için müşteri bazında hesapladıkları müşterilerine karşı yükümlülüklerinin %5'i,

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

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2012                                                                                   | Ticari<br>Alacaklar | Bankalardaki<br>Mevduat | Diğer(**)  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|------------|
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz<br/>kalınan azami kredi riski (*)</b>                       | 19.030.387          | 11.706.589              | 6.664.706  |
| Azami riskin teminat vs. ile güvence<br>altına alınmış kısmı                                     | 19.012.865          | -                       | 6.664.706  |
| Vadesi geçmemiş veya değer<br>düşüklüğüne uğramamış finansal<br>varlıkların net defter değerleri | 19.030.387          | 11.706.589              | 6.664.706  |
| 31 Aralık 2011                                                                                   | Ticari<br>Alacaklar | Bankalardaki<br>Mevduat | Diğer(**)  |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz<br/>kalınan azami kredi riski (*)</b>                       | 14.155.815          | 11.513.346              | 19.138.838 |
| Azami riskin teminat vs. ile güvence<br>altına alınmış kısmı                                     | 14.155.815          | -                       | 19.138.838 |
| Vadesi geçmemiş veya değer<br>düşüklüğüne uğramamış finansal<br>varlıkların net defter değerleri | 14.155.815          | 11.513.346              | 19.138.838 |

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

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

##### Piyasa riski yönetimi

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

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

##### **Faiz oranı riski yönetimi**

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

##### Faiz oranı duyarlılığı

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla finansal yatırımlara bağlı faiz riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in döviz varlığı veya yükümlülüğü aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır).

| 31 Aralık 2012                  | TL Karşılığı   | USD            |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Varlıklar                       |                |                |
| Nakit ve nakit benzerleri       | 525.402        | 294.739        |
| <b>Toplam</b>                   | <b>525.402</b> | <b>294.739</b> |
| Net yabancı para uzun pozisyonu | 525.402        | 294.739        |

| 31 Aralık 2012                                             |                                  |                                 |                                  |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Kar / Zarar                                                |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
| Yabancı paranın değer kazanması                            | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde         |                                  |                                 |                                  |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                    | 5.254                            | (5.254)                         | -                                |
| 2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                 | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                       | <b>5.254</b>                     | <b>(5.254)</b>                  | <b>-</b>                         |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde               |                                  |                                 |                                  |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük                           | -                                | -                               | -                                |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)                       | -                                | -                               | -                                |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü                    | -                                | -                               | -                                |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)            | -                                | -                               | -                                |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>            | <b>-</b>                         | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| <b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>                                   | <b>5.254</b>                     | <b>(5.254)</b>                  | <b>-</b>                         |

##### 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.

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (devamı)

##### Likidite riski tablosu

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

##### 31 Aralık 2012

| Sözleşme uyarınca<br>vadeler                | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca<br>nakit çıkışlar<br>toplamı<br>(I+II+III+IV) | 3 aydan kısa<br>(I) | 3-12 ay<br>arası<br>(II) | 1-5 yıl<br>arası<br>(III) | 5 yıldan<br>uzun<br>(IV) |
|---------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i> |               |                                                                 |                     |                          |                           |                          |
| Finansal borçlar                            | 79.032        | 96.283                                                          | 13.259              | 49.440                   | 33.584                    | -                        |
| Ticari borçlar                              | 24.106.601    | 24.106.601                                                      | 24.106.601          | -                        | -                         | -                        |
| Toplam yükümlülük                           | 24.185.633    | 24.202.884                                                      | 24.119.860          | 49.440                   | 33.584                    | -                        |

##### 31 Aralık 2011

| Sözleşme uyarınca<br>vadeler                | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca<br>nakit çıkışlar<br>toplamı<br>(I+II+III+IV) | 3 aydan kısa<br>(I) | 3-12 ay<br>arası<br>(II) | 1-5 yıl<br>arası<br>(III) | 5 yıldan<br>uzun<br>(IV) |
|---------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i> |               |                                                                 |                     |                          |                           |                          |
| Ticari borçlar                              | 29.574.765    | 29.574.765                                                      | 29.574.765          | -                        | -                         | -                        |
| Toplam yükümlülük                           | 29.574.765    | 29.574.765                                                      | 29.574.765          | -                        | -                         | -                        |

## TURKISH YATIRIM A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

| <u>31 Aralık 2012</u>     | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
|---------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Finansal varlıklar        |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri | 18.896.697           | 18.896.697                  |
| Finansal yatırımlar       | 185.855              | 185.855                     |
| Ticari alacaklar          | 19.030.387           | 19.030.387                  |
| Diğer alacaklar           | 109.921              | 109.921                     |
| Finansal yükümlülükler    |                      |                             |
| Finansal borçlar          | 79.032               | 79.032                      |
| Ticari borçlar            | 24.106.601           | 24.106.601                  |
| <br>                      |                      |                             |
| <u>31 Aralık 2011</u>     | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
| Finansal varlıklar        |                      |                             |
| Nakit ve nakit benzerleri | 30.652.184           | 30.652.184                  |
| Ticari alacaklar          | 14.155.815           | 14.155.815                  |
| Diğer alacaklar           | 41.860               | 41.860                      |
| Finansal yükümlülükler    |                      |                             |
| Ticari borçlar            | 29.574.765           | 29.574.765                  |

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

## **TURKISH YATIRIM A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

#### **39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

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

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

Şirket’in finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanmasında aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

##### *Finansal varlıklar*

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

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

##### *Finansal yükümlülükler*

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

#### **40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.