

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN
DÖNEME AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLAR

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2013	Önceki Dönem 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		36.871.026	38.313.525
Nakit ve nakit benzerleri	3	16.403.534	18.896.697
Finansal yatırımlar		580.355	185.855
Ticari alacaklar	4	19.483.239	19.030.387
Diğer alacaklar	5	10.839	20.088
Diğer dönen varlıklar	8	393.059	180.498
Duran Varlıklar		512.263	564.489
Ticari alacaklar	4	-	-
Diğer alacaklar	5	49.858	89.833
Finansal yatırımlar		-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		-	-
Maddi duran varlıklar	6	381.557	400.181
Maddi olmayan duran varlıklar	6	19.877	23.142
Ertelenmiş vergi varlığı	16	60.971	51.333
Diğer duran varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		37.383.289	38.878.014

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2013	Önceki Dönem 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		23.710.335	25.385.334
Finansal borçlar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler		38.151	49.619
Ticari borçlar	4	22.598.705	24.106.601
Diğer borçlar	5	262.327	429.215
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	-
Borç karşılıkları	7	400.000	400.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		252.722	222.094
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	158.430	177.805
Uzun Vadeli Yükümlülükler		217.528	207.339
Finansal borçlar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler		29.415	29.413
Ticari borçlar		-	-
Diğer borçlar		-	-
Borç karşılıkları		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		188.113	177.926
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		-	-
ÖZKAYNAKLAR		13.455.426	13.285.341
Ödenmiş sermaye	9	10.500.000	10.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları	9	485.509	485.509
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9	1.587.764	1.581.061
Geçmiş yıllar karları		712.068	531.305
Net dönem karı		170.085	187.466
TOPLAM KAYNAKLAR		37.383.289	38.878.014

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2013	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	10	518.106.018	30.051.881
Satışların maliyeti (-)	10	(515.410.732)	(26.558.450)
BRÜT KAR / (ZARAR)		2.695.286	3.493.431
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	11	(241.936)	(816.788)
Genel yönetim giderleri (-)	11	(2.416.986)	(2.799.397)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	11	(1.039)	(987)
Diğer faaliyet gelirleri	13	13.461	1.444
Diğer faaliyet giderleri (-)	13	-	-
FAALİYET KARI / (ZARARI)		48.786	(122.297)
Finansal gelirler	14	184.684	404.386
Finansal giderler (-)	15	(18.318)	(12.214)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		215.152	269.875
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
- Dönem vergi gelir/(gideri)	16	(54.705)	(52.724)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	16	9.638	(1.251)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		170.085	215.900
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2013	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2012
DÖNEM KARI/(ZARARI)		170.085	215.900
Diğer Kapsamlı Gelir :			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / giderleri		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER		170.085	215.900

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam
1 Ocak 2012 bakiyeleri	10.500.000	485.509	845.241	1.823.419	938.481	14.592.650
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(1.494.775)	(1.494.775)
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	(1.823.419)	1.823.419	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	180.754	-	(180.754)	-
Dönem net karı	-	-	-	215.900	-	215.900
31 Mart 2012 bakiyeleri	10.500.000	485.509	1.025.995	215.900	1.086.371	13.313.775
1 Ocak 2013 bakiyeleri	10.500.000	485.509	1.581.061	187.466	531.305	13.285.341
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	(187.466)	187.466	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	6.703	-	(6.703)	-
Dönem net karı	-	-	-	170.085	-	170.085
31 Mart 2013 bakiyeleri	10.500.000	485.509	1.587.764	170.085	712.068	13.455.426

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2013	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2012
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN			
NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		170.085	215.900
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman giderleri		27.279	22.760
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları		4.719	4.493
Faiz tahakkukları		(6.047)	19.508
Maddi duran varlık satış karları			-
Menkul kıymet (gelir)/gider reeskontu			-
Kıdem tazminatı karşılığı		10.187	(18.422)
Kullanılmamış izin karşılığı		45.628	(28.456)
Borç karşılıkları		400.000	-
Prim karşılığı		31.620	245.379
Gider tahakkukları		(27.616)	2.955
Vergi karşılığı	16	45.067	53.975
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		700.922	518.092
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Finansal yatırımlardaki değişim		(394.500)	(386.915)
Ticari alacaklardaki artış		(452.852)	(2.967.526)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış/(azalış)		(173.446)	(427.218)
Ticari borçlardaki artış		(1.507.896)	(735.005)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(558.647)	267.755
Faaliyetlerden elde edilen nakit		(2.386.419)	(3.730.817)
Ödenen vergiler		(54.705)	(52.724)
Ödenen kıdem tazminatı		-	(12.319)
Ödenen prim		(46.620)	(178.879)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) /elde edilen nakit		(2.487.744)	(3.974.739)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT			
AKIMI			
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim		(11.466)	-
Maddi duran varlık alımları	6	-	(105.507)
Maddi olmayan duran varlık alımları		-	-
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit	6	-	(5.999)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(11.466)	(111.506)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN			
NAKİT AKIMI			
Finansal borçlardaki değişim		-	43.229
Ödenen temettüleri		-	(1.494.775)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	(1.451.546)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(2.499.210)	(5.537.791)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	18.894.730	30.828.709
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	16.395.520	25.290.918

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 70’dir (31 Aralık 2012: 86).

Temettü ödemesi:

Şirket tarafından 25 Mart 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında temettü dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 3 Mayıs 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 (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4. 31 Mart 2013 Tarihi İtibarıyla Uygulamada Olmayan, Yeni Standart ve Yorumlar

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar ve standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu düzenlemelerin, aşağıda açıklananlar haricinde, ilişikteki finansal tablolar üzerinde etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket’in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. TMS 39’un finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012’den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlerine uygulamasına gerek bulunmamaktadır. Bu standardın Şirket finansal tabloları üzerindeki etkisi henüz tespit edilmemiştir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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

Hasılat

Faiz gelir ve giderleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Faiz geliri, banka mevduat faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon Geliri ve Gideri

Komisyon ve ücret gelirleri ve giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gelir ve gider olarak kaydedilirler.

Menkul kıymet alım-satımları ve ilgili komisyon gelir giderleri işlem tarihi esas alınarak kaydedilir.

Temettü Geliri

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

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.

Amortisman ilgili aktiflerin aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine tekabül eden süreler üzerinden ayrılmaktadır :

	Kullanım ömürleri
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Makine ve ofis ekipmanları	5 yıl

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.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket'in finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 programları, telefon ve data hatlarından 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.

Bilgisayar yazılımı

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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)

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 temettü 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.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote öz kaynak 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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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)

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 alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden 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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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)

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.

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 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (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.

İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

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 dövizle 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/zarar 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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (devamı)

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi 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.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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)

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 yasalaşmış 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.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Nakit	91.610	-
Bankadaki nakit	8.574.169	12.231.991
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	646.532	784.201
<i>Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduatlar</i>	7.927.637	11.447.790
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	6.019.755	4.900.706
Para piyasalarından alacaklar (*)	1.718.000	1.764.000
	16.403.534	18.896.697

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın tamamı olan 7.927.637 TL ve vadesiz mevduatın 158 TL’si ilişkili taraf olan Turkish Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır. (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).

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

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Mart 2013
TL	% 4,50 – % 7,00	11 Mart – 12 Nisan 2013	7.927.637
			7.927.637
<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık 2012
TL	%5,00 - %7,30	2 Ocak 2013	11.447.790
			11.447.790

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla ters-repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2013

	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
Devlet tahvili	%1.5 - %5.49	01.04.2013	6.018.328	6.019.755
			6.018.328	6.019.755

31 Aralık 2012

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Mart 2013

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
TL	%5,50	01.04.2013	718.000	718.000
TL	%6,25	02.05.2013	1.000.000	1.000.000
			1.718.000	1.718.000

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
			1.764.000	1.764.000

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Nakit ve nakit benzerleri	16.403.534	18.896.697
Faiz tahakkukları	(8.014)	(1.967)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	16.395.520	18.894.730

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	5.101.399	3.703.183
Müşterilerden alacaklar	422.983	341.154
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	5.862.704	8.483.510
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	8.096.153	6.502.540
	19.483.239	19.030.387

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Vadeli işlemler borsası müşteri teminatları	5.862.704	8.483.510
Müşterilere borçlar	845.905	285.808
Müşterilere Borsa Para Piyasası işlemlerinden borçlar	1.718.000	1.764.000
Diğer ticari borçlar	56.188	200.358
Müşteri paraları	-	2.214.529
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	6.019.755	4.655.856
Kaldıraçlı işlemlerden borçlar	8.096.153	6.502.540
	22.598.705	24.106.601

5. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2013 itibari ile kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u>		
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlem teminatları (*)	40.277	80.252
Verilen diğer teminatlar	9.581	9.581
	49.858	89.833

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>		
Diğer kısa vadeli ticari alacaklar	10.689	20.088
Personelden alacaklar	150	-
	10.839	20.088

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>		
Ödenecek SSK primleri	89.971	106.059
Ödenecek vergi ve fonlar	111.984	216.242
Personele borçlar	4,581	-
Müşteri stopaj karşılıkları	55.791	106.914
	<u>262.327</u>	<u>429.215</u>

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde herhangi bir maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı veya satımı gerçekleşmemiştir. (31 Mart 2012: 105.507 TL’lik maddi duran varlık, 5.999 TL’lik maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir).

7. 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 Mart 2013	31 Aralık 2012
Müşteri portföyü-devlet tahvili ve hazine bonosu	25.809.538	70.478.678
Eurobond	14.820.000	14.870.000
Vadeli kontratlar	2.026	1.941
Hisse senetleri	117.958.339	134.308.905
Yatırım fonları-adet	612.574.916	666.521.376
Özel sektör tahvilleri	16.846.000	15.948.100
Banka bonoları	17.555.000	10.080.000
Kaldıraçlı alım satım işlemleri (USD)	3.129.071	2.707.837
Finansman bonosu	4.420.000	4.465.625
Varantlar	94.681	153.548
	<u>813.209.571</u>	<u>919.536.010</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Sermaye Piyasası Kurulu	3.454.552	454.552
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	7.988.500	7.671.500
Vadeli İşlem Opsiyon Borsası A.Ş.	260.000	260.000
İMKB Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası	200.000	200.000
Diğer	6.924	6.924
	11.909.976	8.592.976

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 Mart 2013	31 Aralık 2012
Borç karşılıkları (*)	400.000	400.000
	400.000	400.000

(*) 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.

8. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer dönen varlıklar</u>	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gelecek aylara ait giderler	305.748	72.060
Peşin ödenen vergiler	81.770	108.438
Avanslar	5.541	-
	393.059	180.498

<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
VOB borsa payı gider tahakkuku	40.244	32.002
Diğer gider tahakkukları	118.186	145.803
	158.430	177.805

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay</u> <u>Grubu</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Mart</u> <u>2013</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2012</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		100	10.500.000	100	10.500.000

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.- (altı milyonüçyüzbin) adedi (A) grubu ve 4.200.000.- (Dört milyonikiyüzbin) adedi de (B) grubu hisse senetlerini teşkil etmektedir. (A) Grubu hisse senetlerinin yönetim kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde bazı ayrıcalıkları vardır.

	<u>31 Mart</u> <u>2013</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2012</u>
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	485.509	485.509
	485.509	485.509

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31 Mart</u> <u>2013</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2012</u>
Yasal yedekler	1.587.764	1.581.061
	1.587.764	1.581.061

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

	<u>31 Mart</u> <u>2013</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2012</u>
Geçmiş yıllar karları	712.068	531.305
	712.068	531.305

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

10. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
<u>Satış gelirleri</u>		
Hisse senedi satışları	-	100.614
Devlet tahvili satışları	468.779.109	1.618.357
Özel sektör tahvil satışları	-	19.912
Banka garantili bono satışları	46.650.672	24.822.439
	515.429.781	26.561.322
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Alım/satım aracılık komisyonları	2.016.519	3.296.150
Kaldıraçlı işlemlerden hizmet gelirleri	593.364	-
Halka arz aracılık komisyonları	14.517	5.068
Kurumsal finansman danışmanlık gelirleri	-	12.500
Yatırım fonu yönetim ücreti gelirleri	55.567	58.100
Diğer komisyon ve gelirler	109.461	176.035
	2.789.428	3.547.853
<u>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</u>		
Kaldıraçlı alım satım iadeleri	(98.016)	-
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(226.946)	(302.788)
	(324.962)	(302.788)
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	175.235	188.149
Temerrüt faiz gelirleri	36.536	57.345
	211.771	245.494
Satış gelirleri	518.106.018	30.051.881
<u>Satışların maliyeti</u>		
Hisse senedi alışları	1.324	100.840
Devlet tahvili alışları	468.759.727	1.617.557
Hazine bonusu alışları	-	-
Banka garantili bono alışları	46.649.681	24.820.141
Özel sektör tahvil alışları	-	19.912
	515.410.732	26.558.450

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Araştırma, geliştirme giderleri	1.039	987
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	241.936	816.788
Genel yönetim giderleri	2.416.986	2.799.397
	2.659.961	3.717.172

12. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Personel ücret ve giderleri	1.409.040	1.721.374
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	275.455	211.192
Kira giderleri	166.069	215.520
VOB ödemeleri	117.646	653.520
Vergi resim harç resmi takip giderleri	115.065	79.655
Haberleşme giderleri	92.134	77.750
Ulaşım giderleri	87.162	87.210
Komisyon ve hizmet giderleri	72.189	95.937
Danışmanlık ve denetim ücretleri	65.479	31.546
Yönetim giderleri	40.875	54.164
Amortisman ve itfa payı giderleri	21.891	27.253
Reklam ilan ve temsil giderleri	17.335	24.609
Sigorta giderleri	16.863	23.596
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	14.560	23.767
Diğer giderler	148.198	390.079
	2.659.961	3.717.172

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Şirket’in, 31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait diğer faaliyet giderleri bulumamakta olup, 13.461 TL diğer faaliyet gelirleri bulunmaktadır. (31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait diğer faaliyet giderleri bulumamakta olup, 1.444 TL diğer faaliyet gelirleri bulunmaktadır.)

14. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Faiz gelirleri:		
<i>Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri</i>	482	1.196
<i>Borsa para piyasası faiz gelirleri</i>	-	12.920
<i>Mevduat faiz gelirleri</i>	166.406	294.151
<i>Repo faiz gelirleri</i>	9.006	96.119
<i>Menkul kıymet reeskont gelirleri</i>	8.790	-
	184.684	404.386

15. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Faiz giderleri:		
<i>Banka kredileri faiz giderleri</i>	45	1.958
<i>Finansal kiralama faizleri</i>	4.178	2.141
<i>Teminat mektubu komisyonları</i>	14.003	7.085
<i>Diğer finansal giderler</i>	92	1.030
	18.318	12.214

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	54.705	138.473
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (*)	(136.475)	(246.911)
	<u>(81.770)</u>	<u>(108.438)</u>
(*) 81.770 TL tutarındaki net vergi aktif, diğer dönen varlıklar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.		
	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
<u>Gelir tablosundaki vergi karşılığı</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	54.705	52.724
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(9.638)	1.251
	<u>45.067</u>	<u>53.975</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.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2012: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2012: %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 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

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 (2012: %20).

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</u>		
Maddi varlıklar ekonomik ömür düzeltmesi	(16.196)	(14.671)
Kıdem tazminatı karşılığı	37.623	35.585
İzin karşılığı	39.544	30.419
	<u>60.971</u>	<u>51.333</u>

Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
1 Ocak, açılış bakiyesi	51.333	66.165
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9.638	(1.251)
31 Mart, kapanış bakiyesi	<u>60.971</u>	<u>64.914</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

<u>Bankadaki nakit</u>	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i><u>Turkish Bank A.Ş.</u></i>		
Vadesiz mevduatlar	158	477
Vadeli mevduatlar	7.927.637	9.233.261

b) 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara olan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili taraflara olan borçlar</u>	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i><u>Turkish Finansal Kiralama A.Ş.</u></i>		
Finansal kiralama işleminden doğan borçlar	80.638	-

c) 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda ilişkili taraflardan alınan gelirler ile ilişkili taraflara ödenen giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili taraflardan alınan gelirler</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2012</u>
<i><u>Alınan faiz gelirleri</u></i>		
Turkish Bank A.Ş.	11.043	81.305
	<u>11.043</u>	<u>81.305</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibariyle sona eren yıllarda ilişkili taraflardan alınan gelirler ile ilişkili taraflara ödenen giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir: (devamı)

<u>İlişkili taraflara ödenen giderler</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2012</u>
<i>Ödenen faiz giderleri</i>		
Allied Turkish Bank A.Ş.	45	1.958
Turkish Finansal Kiralama A.Ş.	4.178	2.141
	<u>4.223</u>	<u>4.099</u>
<i>Ödenen komisyon giderleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.		
Alınan teminat mektubu komisyonları	63	2.433
Fon satış komisyonları	1.400	1.578
VOB komisyonları	6.323	17.773
Hisse senedi komisyonları	46.892	60.088
	<u>54.678</u>	<u>81.872</u>
Türk Bankası Ltd.		
Fon satış komisyonları	474	4.767
VOB komisyonları	5.227	397
Hisse senedi komisyonları	11.872	11.130
	<u>17.573</u>	<u>16.294</u>
	<u>76.474</u>	<u>102.265</u>

d) 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilere (Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının oluştuğu 12 kişi) sağlanan faydaların toplam tutarı sırasıyla 270.530 TL ve 329.278 TL'dir. Sağlanan faydalar Yönetim Kurulu huzur hakları ve ücretlerini de içermektedir.

e) 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alınan teminat mektuplarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları</u>	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Turkish Bank A.Ş.	<u>1.776</u>	<u>1.776</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. 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 10.570.000 TL’dir (31 Aralık 2012: 10.407.000 TL).

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50’si,
- 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,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40’ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10’u,
- 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 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe 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:

	Ticari Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Diğer(**)
31 Mart 2013			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	19.483.196	8.574.169	7.737.755
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	19.483.196	-	7.737.755
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	19.483.196	8.574.169	7.737.755
31 Aralık 2012			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	19.030.387	11.706.589	6.664.706
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	19.012.865	-	6.664.706
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	19.030.387	11.706.589	6.664.706
(*) 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.

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 itibariyle değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Şirket’in bilanço tarihi itibariyle finansal yatırımlara bağlı faiz riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)****Kur riski yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şirketin döviz varlığı veya yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2013	TL Karşılığı	USD
Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	502.994	278.097
Toplam	502.994	278.097
Net yabancı para uzun pozisyonu	502.994	278.097

	31 Mart 2013			
	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	5.030	(5.030)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	5.030	(5.030)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	5.030	(5.030)	-	-

31 Aralık 2012	TL Karşılığı	USD
Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	525.402	294.739
Toplam	525.402	294.739
Net yabancı para uzun pozisyonu	525.402	294.739

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

	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 (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	5.254	(5.254)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	5.254	(5.254)	-	-

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 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski tablosu

Şirket’in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

31 Mart 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Finansal borçlar	67.566	80.638	15.646	31.409	33.583	--
Ticari borçlar	22.598.662	22.598.662	22.598.662	--	--	--
Toplam yükümlülük	22.666.228	22.679.300	22.614.308	31.409	33.583	--

31 Aralık 2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<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	-

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

31 Mart 2013

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	16.403.534	16.403.534
Finansal yatırımlar	580.355	580.355
Ticari alacaklar	19.483.239	19.483.239
Diğer alacaklar	10.839	10.839
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	67.566	67.566
Ticari borçlar	22.598.705	22.598.705

31 Aralık 2012

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

20. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.