

TURKISH YATIRIM A.ŕ.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AŖT
BAĖ IMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŖ
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

Turkish Yatırım A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Turkish Yatırım A.Ş.'nin (şirket) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarını özetini ve dipnotları denetlemek bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin 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 yansıtmaları sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanması, uygulanması ve devam ettirilmesi, kokuyla ilgili gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılması ve uygun muhasebe politikalarını 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 yansıtmaları konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanalı 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, amaçlarımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini kokuyla 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, ilikiteki finansal tablolar, Turkish Yatırım A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 11 Mart 2010

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBEÇİLER KURUMU A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Bakdenetçi

TURKISH YATIRIM A.Ş.**BAJIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHLİ KİMLİK BİLANÇO**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		31.149.904	17.922.200
Nakit ve nakit benzerleri	6	18.121.606	9.985.944
Finansal yatırımlar	7	15.120	14.851
Ticari alacaklar	10	12.931.350	7.808.022
Diğer alacaklar	11	67.326	600
Diğer dönen varlıklar	26	14.502	112.783
Duran Varlıklar		1.332.859	1.177.567
Ticari alacaklar	10	-	-
Diğer alacaklar	11	60.842	41.194
Finansal yatırımlar	7	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17	968.754	641.339
Maddi duran varlıklar	18	196.431	311.686
Maddi olmayan duran varlıklar	19	11.853	33.176
Ertelenmiş vergi varlıkları	35	94.979	150.172
Diğer duran varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		32.482.763	19.099.767

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**BAJ IMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHLİ KAPLANÇO**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		21.202.069	9.741.565
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar	10	20.080.863	9.060.953
Diğer borçlar	11	360.128	362.852
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	119.992	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	332.886	180.279
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	308.200	137.481
Uzun Vadeli Yükümlülükler		69.026	73.274
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar	10	-	-
Diğer borçlar	11	-	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	69.026	73.274
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35	-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		11.211.668	9.284.928
Ödenmiş sermaye	27	8.000.000	8.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	27	485.509	485.509
Hisse senedi ihraç primleri		-	-
Değer artışı fonları		-	-
Yabancı para çevrim farkları		-	-
Kardan ayrılan kesilim yedekleri	27	361.675	350.336
Geçmiş yıllar karları	27	222.299	157.282
Net dönem karı		2.142.185	291.801
TOPLAM KAYNAKLAR		32.482.763	19.099.767

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2008
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış gelirleri	28	40.386.423	67.800.608
Satışların maliyeti (-)	28	(29.227.193)	(59.990.448)
BRÜT KAR / (ZARAR)		11.159.230	7.810.160
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(2.257.193)	(1.920.777)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(7.677.290)	(7.098.357)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	29	(1.094)	(5.120)
Diğer faaliyet gelirleri	31	430.421	125.220
Diğer faaliyet giderleri (-)		(14.860)	-
FAALİYET KARI / (ZARARI)		1.639.214	(1.088.874)
Finansal gelirler	32	1.072.157	1.498.883
Finansal giderler (-)	33	(20.355)	(25.808)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		2.691.016	384.201
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
- Dönem vergi gelir/(gideri)	35	(493.638)	(104.739)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	35	(55.193)	12.339
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		2.142.185	291.801
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak'tan 31 Aralık 2009	1 Ocak'tan 31 Aralık 2008
DÖNEM KARI / (ZARARI)		2.142.185	291.801
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 KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER		2.142.185	291.801

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞERLERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kullanılmak yedekler	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam
1 Ocak 2008 bakiyeleri	8.000.000	485.509	80.216	2.320.983	83.843	10.970.551
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(1.977.424)	(1.977.424)
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	(2.320.983)	2.320.983	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	270.120	-	(270.120)	-
Dönem net karı	-	-	-	291.801	-	291.801
31 Aralık 2008 bakiyeleri	8.000.000	485.509	350.336	291.801	157.282	9.284.928
1 Ocak 2009 bakiyeleri	8.000.000	485.509	350.336	291.801	157.282	9.284.928
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(215.445)	(215.445)
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	(291.801)	291.801	-
Yasal yedeklere transfer	-	-	11.339	-	(11.339)	-
Dönem net karı	-	-	-	2.142.185	-	2.142.185
31 Aralık 2009 bakiyeleri	8.000.000	485.509	361.675	2.142.185	222.299	11.211.668

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

	Dipnot Referanslar ē	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2008
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karē		2.142.185	291.801
Net dönem karē işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akāmına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman giderleri	17-18	165.622	172.975
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	19	21.323	24.649
Faiz tahakkukları	6	(17.240)	4.657
Maddi duran varlık satış karları	31	(3.094)	(13.231)
Menkul kıymet (gelir)/gider reeskontu	7	(269)	663
Kadem tazminatē karkē ē	24	44.573	47.177
Kullanılmamış izin karkē ē	24	54.607	57.880
Gider tahakkukları		15.898	-
Bina değer düşüklüğü iptali	18	(343.327)	-
Vergi karkē ē	35	548.831	92.400
İşletme sermayesindeki değer ikim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akāmē		2.629.109	678.971
İşletme sermayesinde gerçekleşen değer ikimler:			
Ticari alacaklardaki artış		(5.123.328)	(131.403)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış		11.907	35.807
Ticari borçlardaki artış		11.019.910	1.507.286
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		250.097	(562.058)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		8.787.695	1.528.603
Ödenen vergiler		(373.646)	(257.376)
Ödenen kadem tazminatē	24	(48.821)	(52.766)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		8.365.228	1.218.461
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi duran varlık alımları	18	(34.561)	(86.657)
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	-	(9.046)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit	18	3.200	30.280
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit		(31.361)	(65.423)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen finansal borçlar		-	(34.558)
Ödenen temettüleri		(215.445)	(1.977.424)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(215.445)	(2.011.982)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞER		8.118.422	(858.944)
DÖNEM BAĞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		9.981.932	10.840.876
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	18.100.354	9.981.932

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. KİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili yargı hükümleri çerçevesinde Kirketin ana faaliyet alanı kendi portföyü ve müşterileri adına sermaye piyasası araçları alım satım 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. Kirketin merkezi, Abdi İpekçi Caddesi, No: 57, Reasürans Han Kat: 6 Harbiye - İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Kirketin hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. Yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı 77'dir (31 Aralık 2008: 87).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Mart 2010 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları ile ilgili yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanma Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Kirket, 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 Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği (Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği) yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UMS/IFRS) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'in Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS'de uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS) esas alınacaktır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

Bu rapor tarihi itibarıyla Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı ilişkideki finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği 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 kâğıt bilgileri dahil edilerek sunulmuştur.

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

Kullanılan Para Birimi

Şirketin finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, şirketin 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 Standartlarına (UMS/UFRS uygulamasına 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.

Şirketin Sürekliliği Varsayımı

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirketin cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirketin cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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

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

2009 yılı sunum ve dipnot açıklamaları ile etkileyen standartlar

- UMS 1 (Revize) Finansal Tabloların Sunumu

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

- UFRS 7 (Değişiklik), Finansal Araçlar: Açıklamalar

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

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

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

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

- UFRS 1, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Kez Uygulanması ve UMS 27, Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar (UFRSlerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 8, Faaliyet Bölümleri
- UMS 23 (Revize), Borçlanma Maliyetleri
- UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıkları Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 20, Devlet Tekviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması Standardında Yapılan Değişiklikler
- UFRYK 13, Mükteri Sadakat Programları
- UFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler (Hakedik Kokulları ve Kıstallerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 5, Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- UMS 1, Finansal Tabloların Sunumu ve UMS 32, Finansal Araçlar: Sunum (Geri Satılabilir Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)
- UMS 32, Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1, Finansal Tabloların Sunumu'na Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler Standardlarında Yapılan Değişiklikler
- UMS 39, Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Finansal Araçların Sınıflandırılmasında Saklı Türevlerle ilgili Değişiklikler)
- 2008 Kılavuzları (UMS 1, Finansal Tabloların Sunumu, UMS 16, Maddi Duran Varlıklar, UMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, UMS 20, Devlet Tekvikleri, UMS 23, Borçlanma Maliyetleri, UMS 27, Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, UMS 28, Kıstaklerdeki Yatırımlar, UMS 31, Ortaklıklardaki Paylar, UMS 29, Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, UMS 36, Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 39, Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme, UMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, UMS 41, Tarafsız Faaliyetler)
- UFRYK 15, Gayrimenkul Kiraatine İlişkin Anlaşmalar
- UFRYK 16, Yurtdışındaki Kirişme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması
- UFRYK 18, Mükterilerden Varlık Transferleri

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 erken uygulanması şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

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

UFRS'deki İyileştirmeler (2009)

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

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Esas faaliyet gelir/giderleri

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

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

Fon yönetim ücreti komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Temettü geliri

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikaları'nın Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımları

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

kerfiye 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 tutarın akması durumunda değer düşüklüğü kısıtlı olarak kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olduğunda, değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). kerfiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikaları'nın Özeti (devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğu anda, satın alınması yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifletirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, nıvadesine kadar elde tutulacak yatırımları, nispetimaya hazır finansal varlıkları ve nıkredi ve alacakları olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacıyla ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmik 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 toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri tekil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 Politikaları Özet (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirketin 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 edilmik maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirketin bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler şirketin temettü alma hakkının oluktuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Satın ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmik maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Şirket mukterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanılmaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar döndeki finansal varlık veya finansal varlık grupları her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıkları ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirilmeye 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 zararlı olur. Kısa edilmik değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutar gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karlık hesapların 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 karlık hesaptan düşülerek silinir. Karlık hesaptaki değer ikimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zarar sonraki dönemde azaltırsa ve azaltık değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatının değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulakacak itfa edilmik maliyet tutarına kaymayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alın tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer düşüklüğü riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

Şirketin finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirketin tüm borçları düğüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakları 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 yansıdan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, bakiyede işlem maliyetlerinden arındırılmak gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

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

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmik maliyetlerinin hesaplanmasında ve ilgili faiz giderinin ilikili olduğu döneme dağıtılmasında 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.

İkletme Birlemleri

Bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

Hisse Bakana Kazanç

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıtımları bedelsiz hisse yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları hisse bakanı kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmemiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

UMS 33 Hisse Bakanı Kazanç standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse bakanı kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirketin hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ekli finansal tablolarda hisse bakanı kazanç / kayıp hesaplanmamıştır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Kovullu 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, yükümlülüğüne ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığı, mevcut yükümlülüğün karılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığı defter defteri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine ekittir.

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikaları'nın Özeti (devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

Kira Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

Devlet Tevlik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağı an belirlenmesi durumunda bilanço değer bırakırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanımı süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, olutukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımı sırasında bir değeri birliğinde olduğu yapılar. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanımı şeklindeki değeri birliğinde gerçeğe tarihi gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değeri birliğinde tarihe kadar Maddi Duran Varlıklara uygulanan muhasebe politikası uygulanır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen karıdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallıkmış ya da önemli ölçüde yasallıkmış 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 yasallıkmış 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 olmasıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen ıskeme ilişkin geçici fark, kerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (ikletme birleştirmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleştirileceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallıkmış veya önemli ölçüde yasallıkmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, şirketin bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter defterini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 Politikaları'nın Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınmadan kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, kerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağli ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve karta bağli borçları'nın gerçeğe uygun değerinde elde ettiği i payın satın alın maliyetini akan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kadem Tazminatları

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

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

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları şirketin aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları şirketin yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği i nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı ve kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 Politikaları'nın Özeti (devamı)

Sermaye ve Temettüleri

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

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

3. İKİLETME BİRLİKLERİ

Bulunmamaktadır.

4. İKİ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Bankadaki nakit	9.044.003	7.346.907
Vadesiz mevduatlar (*)	3.927	84.079
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduatlar(*)	9.040.076	7.262.828
Ters-repo işlemlerinden alacaklar	9.001.603	2.501.037
Para piyasalarından alacaklar (**)	76.000	138.000
	<u>18.121.606</u>	<u>9.985.944</u>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın 3.283.397 TL'si (31 Aralık 2008: 7.262.828 TL), vadesiz mevduatın ise 850 TL'si (31 Aralık 2008: 853 TL) ilikkili taraf olan Turkish Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır.

(*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla vadeli mevduat içerisinde müşteriler adına 620.427 TL bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki müşteri paraları hesabındadır (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadesiz mevduat içerisinde müşteriler adına tutulan 78.640 TL karşılığı döviz bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki müşteri paraları hesabındadır).

(**) Müşteriler adına Borsa Para Piyasasında yapılan işlemlerden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık 2009
TL	%6,50 - %10,60	4 Ocak - 11 kubat 2010	9.040.076
			<u>9.040.076</u>
<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık 2008
TL	%15	2 Ocak 2009	7.262.828
			<u>7.262.828</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (₺TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla ters-repo işlemlerinden alacakların detayına aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009

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

31 Aralık 2008

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

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla para piyasalarından alacakların detayına aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009

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

31 Aralık 2008

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

Şirketin 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akam tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Nakit ve nakit benzerleri	18.121.606	9.985.944
Faiz tahakkukları	<u>(21.252)</u>	<u>(4.012)</u>
Nakit akam tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>18.100.354</u>	<u>9.981.932</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (₺TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	15.120	14.851
	<u>15.120</u>	<u>14.851</u>

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

<u>Alın-satın amaçlı finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2009		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıp Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	15.000	15.120	15.120
	<u>15.000</u>	<u>15.120</u>	<u>15.120</u>
<u>Alın-satın amaçlı finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2008		

	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıp Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	15.000	14.851	14.851
	<u>15.000</u>	<u>14.851</u>	<u>14.851</u>

31 Aralık 2009 tarihinde alın-satın amaçlı elde tutulan hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %7,43 (31 Aralık 2008: yıllık %15,96'dır).

Şirketin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 15.120 TL (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 14.851 TL) tutarındaki 15.000 TL (31 Aralık 2008: 15.000 TL) nominal değerli devlet tahvili ve hazine bonoları Vadeli İşlem Opsiyon Borsası A.Ş. öne teminat olarak verilmektedir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Kredili müşterilerden alacaklar	2.498.691	1.094.801
Müşterilerden alacaklar	195.743	109.229
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	10.236.916	6.603.992
	<u>12.931.350</u>	<u>7.808.022</u>

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kredili müşterilerine ait borsada işlem gören hisse senetlerini verdiği kredilere karşılık teminat olarak elde tutmaktadır. Bu kredilerin ortalama faiz oranı %20'dir (31 Aralık 2008: %23,06).

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Vadeli işlemler borsadaki müşteri teminatları	10.236.916	6.603.992
Müşterilere borçlar	270.099	98.857
Müşterilere Borsa Para Piyasası işlemlerinden borçlar	76.000	138.000
Diğer ticari borçlar	34.416	13.071
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	8.843.005	2.128.393
Müşteri paraları(*)	620.427	78.640
	<u>20.080.863</u>	<u>9.060.953</u>

(*) Şirketin müşterileri adına emanet olarak saklamada bulundurduğu tutarları ifade etmektedir.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>		
Personelden alacaklar	67.326	600
	<u>67.326</u>	<u>600</u>
<u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u>		
Vadeli işlemler ve Opsiyon Borsası (VOB)		
İşlem teminatları(*)	60.291	40.893
Verilen diğer teminatlar	551	301
	<u>60.842</u>	<u>41.194</u>

(*) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla VOB işlemleri ile ilgili değerlendirilmemiş ve nemalandırılmemiş teminat tutarını ifade etmektedir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası(₺TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>		
Ödenecek SSK primleri	79.172	72.907
Ödenecek vergi ve fonlar	205.699	153.302
Ödenecek cezalar	-	48.574
Personele borçlar	-	5.136
Mükteri stopaj karşılıkları	75.257	82.933
	<u>360.128</u>	<u>362.852</u>

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

Şirket, 84.000 TL tutarındaki (2008: 83.085 TL) kira gelirini faaliyet kiralamarı altında kiralanan yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde etmektedir.

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

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

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin amortismanında kullanılan faydalı ömür 50 yıldır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

	Binalar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	795.582	795.582
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	795.582	795.582
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	135.780	135.780
Dönem gideri	18.463	18.463
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	154.243	154.243
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	659.802	659.802
31 Aralık 2008 itibarıyla defter değeri	641.339	641.339

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAŞ İMSİZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAŞ İMSİZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Takvılar	Demirbaklar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	85.949	1.428.379	589.115	2.103.443
Alınlar	-	86.657	-	86.657
Çıkışlar	(85.949)	(22.108)	(321.758)	(429.815)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	-	1.492.928	267.357	1.760.285
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	67.250	1.166.854	472.749	1.706.853
Dönem gideri	1.650	109.606	43.256	154.512
Çıkışlar	(68.900)	(22.108)	(321.758)	(412.766)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	-	1.254.352	194.247	1.448.599
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	18.699	261.525	116.366	396.590
31 Aralık 2008 itibarıyla defter değeri	-	238.576	73.110	311.686

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirketin maddi duran varlıklarının amortismanında kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Makine ve cihazlar	4-5 yıl
Takılar, döke ve demirbaklar	5 yıl
Diğer maddi varlıklar	5-10-13-25 yıl
Özel maliyetler	4-5-10 yıl

19. MADDİ KOLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

19. MADDİ KOLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Bilgisayar programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	622.663	622.663
Alınlar	9.046	9.046
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	631.709	631.709
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	573.884	573.884
Dönem gideri	24.649	24.649
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	598.533	598.533
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	48.779	48.779
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	33.176	33.176

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

20. KURULUŞ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

21. DEVLET TEKVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 15.120 TL (31 Aralık 2008: 14.851 TL) tutarındaki
15.000 TL (31 Aralık 2008: 15.000 TL) nominal değerli devlet tahvili ve hazine bonoları Vadeli
Kısmi Opsiyon Borsası A.Ş. öye teminat olarak verilmektedir.

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Mükteri portföyü-devlet tahvili ve hazine bonusu	25.243.544	32.569.311
Eurobond	19.719.000	1.269.000
Vadeli kontratlar	5.471	4.564
Hisse senetleri	109.546.018	94.983.258
Yatırım fonları-adet	440.306.865	4.626.000.000
	594.820.898	4.754.826.133

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAŞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla karşılık vermisi olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sermaye Piyasası Kurulu	452.776	438.776
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	4.671.000	3.605.000
Vadeli Kısım Opsiyon Borsası A.Ş.	250.000	250.000
Diğer	71.582	25.400
	<u>5.445.358</u>	<u>4.319.176</u>

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

23. TAHHÜTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</u>	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Prim karşılıkları	155.000	57.000
Kullanılmamış izin karşılığı	177.886	123.279
	<u>332.886</u>	<u>180.279</u>

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde 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 6094 maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatı olarak iktiden ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarının ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet kartlarıyla ilgili bazı geçici karşılıkları ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değişikliği ile kanundan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı şirket çalışanlarının emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (İşçilere Sağlanan Faydalar), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kadem tazminatı karşılığı (devamı)

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 4,80 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %6,26 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı emekliler neticesinde ödenmeyip, şirketin kalacak olan kadem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kadem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, şirketin kadem tazminatı karşılığı için hesaplanmasında 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2008: 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,05 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	73.274	78.863
Hizmet maliyeti	40.238	42.225
Faiz maliyeti	4.335	4.952
Ödenen kadem tazminatları	(48.821)	(52.766)
31 Aralık itibarıyla karşılık	69.026	73.274

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer dönen varlıklar</u>	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gelecek aylara ait giderler	10.971	3.824
Pekin ödenen vergi ve fonlar	-	108.959
Diğer	3.531	-
	14.502	112.783

<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VOB borsa payı gider tahakkuku	116.209	56.109
Diğer gider tahakkukları	191.991	81.372
	308.200	137.481

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

Ortaklar	Pay Grubu	(%)	31 Aralık 2009	(%)	31 Aralık 2008
Turkish Bank A.Ş.	(A)	60,000	4.800.000	60,000	4.800.000
Turkish Bank A.Ş.	(B)	39,996	3.199.656	39,996	3.199.656
Hamit B. Belli	(B)	0,001	85	0,001	85
M. Tanju Özyol	(B)	0,001	85	0,001	85
Ş. Hakan Börteçene	(B)	0,001	85	0,001	85
M. Tuğrul Belli	(B)	0,001	85	0,001	85
Ş. Aydın Günter	(B)	0	2	0	2
Mine Berra Kâç	(B)	0	2	0	2
Tarihi değerle sermaye		100	8.000.000	100	8.000.000

Şirketin sermayesi, her biri 1 TL nominal değerinde 8.000.000 adet tamamı nama yazılabilir hisseden meydana gelmektedir. Bu hisse senetlerinden 4.800.000.- (dörtmilyonsekizyüzbin) adedi (A) grubu ve 3.200.000.- (Üçmilyonikiyüzbin) adedi de (B) grubu hisse senetlerini temsil etmektedir. (A) Grubu hisse senetlerinin yönetim kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde bazı ayrıcalıklar vardır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	485.509	485.509
	485.509	485.509

Kardan Ayrılan Karşılama Yedekler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	361.675	350.336
	361.675	350.336

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 karın yıllık %5'ini oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımlarından yıllık %10 oranında ayrılır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Karları

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

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirketin bilanço tarihi itibarıyla yasal kaynaklarında bulunan dönem karı 1.776.500 TL'ye ek olarak kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 96.903 TL'dir (31 Aralık 2008: şirketin yasal kaynaklarında bulunan dönem karı 226.786 TL'ye ek olarak kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 96.903 TL'dir).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (₺TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
<u>Satış gelirleri</u>		
Hisse senedi satışları	4.347.920	5.570.323
Devlet tahvili satışları	22.900.440	53.425.298
Hazine bonusu satışları	2.072.542	704.918
Euro tahvil satışları	-	305.499
	<u>29.320.902</u>	<u>60.006.038</u>
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	10.758.274	7.118.739
Halka arz aracılık komisyonları	20.481	27.250
Kurumsal finansman danışmanlık gelirleri	40.000	-
Yatırım fonu yönetim ücreti gelirleri	583.562	395.347
Diğer komisyon ve gelirler	462.768	234.206
	<u>11.865.085</u>	<u>7.775.542</u>
<u>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</u>		
Mükterilere komisyon iadeleri (-)	<u>(1.218.188)</u>	<u>(801.189)</u>
	<u>(1.218.188)</u>	<u>(801.189)</u>
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Mükterilerden alınan faiz gelirleri	298.177	680.605
Temerrüt faiz gelirleri	120.447	139.612
	<u>418.624</u>	<u>820.217</u>
 Satış gelirleri	 <u>40.386.423</u>	 <u>67.800.608</u>
 <u>Satışların maliyeti</u>		
Hisse senedi alımları	4.356.769	5.588.316
Devlet tahvili alımları	22.831.888	53.392.050
Hazine bonusu alımları	2.038.536	704.904
Euro tahvil alımları	-	305.178
	<u>29.227.193</u>	<u>59.990.448</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

29. ARAKTIRMA VE GELİKTİRME GİDERLERİ PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
Araştırma, geliştirme giderleri	1.094	5.120
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	2.257.193	1.920.777
Genel yönetim giderleri	7.677.290	7.098.357
	<u>9.935.577</u>	<u>9.024.254</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
Personel ücret ve giderleri	4.545.464	4.080.665
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	374.827	314.968
VOB ödemeleri	1.882.366	1.605.809
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	505.953	519.610
Vergi resim harç resmi takip giderleri	194.162	192.817
Amortisman ve itfa giderleri	186.945	197.624
Kira giderleri	352.793	254.681
Haberleşme giderleri	200.150	277.250
Danışmanlık ve denetim ücretleri	104.805	92.410
Sigorta giderleri	81.836	114.378
Yönetim giderleri	87.197	98.782
Ulaştırma giderleri	185.227	196.764
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	9.683	104.991
Reklam ilan ve temsil giderleri	170.073	137.841
Komisyon ve hizmet giderleri	557.579	351.744
Diğer giderler	496.517	483.920
	<u>9.935.577</u>	<u>9.024.254</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (₺TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
<u>Dİğer faaliyet gelirleri</u>		
Kira geliri	84.000	83.085
Maddi duran varlık satış karı	3.094	13.231
Maddi duran varlık değeri düşüğü iptali (Not 18)	343.327	-
Dİğer gelirler	-	28.904
	<u>430.421</u>	<u>125.220</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
<u>Faiz gelirleri</u>		
Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri	7.186	14.057
Mevduat faiz gelirleri	883.703	1.305.443
Repo faiz gelirleri	177.899	176.983
Dİğer faiz gelirleri	3.249	2.400
Menkul kıymet reeskont gelirleri	120	-
	<u>1.072.157</u>	<u>1.498.883</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
Faiz giderleri		
Banka kredileri faiz giderleri	125	1.259
Finansal kiralama faiz giderleri	100	3.745
Teminat mektubu komisyonları	13.640	15.679
Dİğer finansal giderler	6.490	5.125
	<u>20.355</u>	<u>25.808</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karı	493.638	104.739
Eksi: Pekin ödenen geçici vergi ve fonlar	(373.646)	(104.739)
	<u>119.992</u>	<u>-</u>
<u>Gelir tablosundaki vergi karı</u>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2009</u>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2008</u>
Cari kurumlar vergisi karı	493.638	104.739
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	55.193	(12.339)
	<u>548.831</u>	<u>92.400</u>

Kurumlar Vergisi

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

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

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

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

Kurumlar Vergisi (devamı)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanmasi gereken geçici vergi oranı %20’dir (2008: %20). Zararlar gelecek yıllarda olukacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl takılabilir. Ancak olukun zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda olukun karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılmasi durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarına kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki kâbelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanmasi gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 i 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştı. 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 alınıması yatırımların tevkif belgelerine istinaden yararlanılan yatırımların indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan tevkif belgesiz yatırımların harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’i vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan tevkif belgesiz yatırımların harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım İndirimi Uygulaması

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

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Enflasyona Göre Düzeltilmemiş Vergi Hesaplamaları

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

Ertelenmiş Vergi

31 Aralık, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebelemektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle baz 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 (2008: %20).

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</u>		
Maddi varlıklar ekonomik ömür düzeltmesi	(2.254)	(26.746)
Kadem tazminat farkları	13.805	14.655
İzin farkları	35.577	24.656
Bina değer düşüklüğü farkları	47.851	137.607
	<u>94.979</u>	<u>150.172</u>

Ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğüünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
1 Ocak, açılan bakiyesi	150.172	137.833
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	<u>(55.193)</u>	<u>12.339</u>
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>94.979</u>	<u>150.172</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

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

Ertelenmiş Vergi (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karıyla mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
Vergi öncesi kar	2.691.016	384.201
Beklenen vergi (2009 - 2008: %20)	538.203	76.840
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	10.628	38.434
Vergi matrahına yapıdan ilave ve indirimlerin etkisi	-	(22.874)
	<u>548.831</u>	<u>92.400</u>

36. HİSSE BAĞINA KAZANÇ

UMS 33 Hisse Bağına Kazanç standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse bağına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirketin hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ekli finansal tablolarda hisse bağına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

37. İLİŞKİLER TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Bankadaki nakit</u>		
Turkish Bank A.Ş.		
Vadesiz mevduatlar	850	853
Vadeli mevduatlar	3.283.397	7.262.828
Mükteri paraları	620.427	78.640

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (₺TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

37. İLİŞKİLER TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda ilişkili taraflardan
alınan gelirler ile ilişkili taraflara ödenen giderlerin ayrıntıları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflardan alınan gelirler</u>		
<i>Alınan faiz gelirleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	22.981	194.846
Allied Turkish Bank Offshore Ltd.	73.502	147.701
	<u>96.483</u>	<u>342.547</u>
<i>Alınan kira gelirleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	84.000	83.085
	<u>84.000</u>	<u>83.085</u>
<i>Alınan komisyon gelirleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	514	-
	<u>514</u>	<u>-</u>
<u>İlişkili taraflara ödenen giderler</u>		
<i>Ödenen faiz giderleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.	125	1.259
Turkish Finansal Kiralama A.Ş.	-	3.745
	<u>125</u>	<u>5.004</u>
<i>Ödenen komisyon giderleri</i>		
Turkish Bank A.Ş.		
Alınan teminat mektupları	12.679	12.015
Fon satış komisyonları	32.865	21.506
VOB komisyonları	75.271	63.628
Hisse senedi komisyonları	339.871	158.546
	<u>460.686</u>	<u>255.695</u>
Türk Bankası Ltd.		
Fon satış komisyonları	54.479	53.229
VOB komisyonları	7.804	-
Hisse senedi komisyonları	55.093	54.835
	<u>117.376</u>	<u>108.064</u>
	<u>578.062</u>	<u>363.759</u>

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLER TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda üst düzey yöneticilere (Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılardan oluşan 11 kişi) sağlanan faydaların toplam tutarı 927.500 TL ve 808.631 TL'dir. Sağlanan faydalar Yönetim Kurulu huzur hakları ve ücretlerini de içermektedir.

d) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda Turkish Bank A.Ş.'ye 215.445 TL ve 1.977.424 TL tutarında temettü ödenmiştir.

e) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan teminat mektupları alınacakları ayrıntı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflardan alınan teminat mektupları</u>		
Turkishbank A.Ş.	2.895.358	1.769.176

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçekleşen uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı 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 olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçekleşen uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrıntısında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'na, 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 Tebliği) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 2.006.000 TL'dir (31 Aralık 2008: 1.959.000 TL).

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİKİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri (devamı)

Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğin 8'inci maddesine göre araç kurumların sermaye yeterliliği tabanları sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğin 6'da anılan risk kriterleri ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda olunan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araçlar karşı tarafın anlama gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Şirket, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilat sorunu yaşamamıştır. Şirketin alacaklarının önemli bir kısmi teminat altında olup, bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacak bulunmamaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Ticari Alacaklar	Finansal Yatırımlar(**)	Bankalardaki Mevduat	Diğer(***)
31 Aralık 2009				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	12.931.350	15.120	9.044.003	9.077.603
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	12.931.350	15.120	-	9.077.603
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	12.931.350	15.120	9.044.003	9.077.603
31 Aralık 2008				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	7.808.022	14.851	7.346.907	2.639.037
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	7.808.022	14.851	-	2.639.037
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	7.808.022	14.851	7.346.907	2.639.037

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

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

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

Piyasa riski yönetimi

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

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

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

Faiz oranı riski yönetimi

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların şirketin faize duyarlı varlıkları
üzerinde meydana getirebileceği değer düşüğü olarak tanımlanır. Şirketin faize duyarlı yükümlülüğü
bulunmamaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirketin faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit Faizli Araçlar		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
	Gerçekleşen uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan varlıklar		
Finansal varlıklar		15.120	14.851

Şirketin bilanço tarihi itibarıyla değerli faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık
2008: Bulunmamaktadır).

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde finansal enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı
riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Raporlama tarihinde faiz oranlarında %50'lik bir yükseliş / düşüş
olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda 15.120 TL tutarındaki sabit faizli
devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve şirketin net dönem karı / zararında 31 Aralık 2009 tarihi
itibarıyla 82 TL azalış veya 86 TL artış olmaktadır (31 Aralık 2008; şirketin hesapladığı
analizlere göre TL faizlerde %50'lik bir yükseliş / düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit
tutulması durumunda 14.851 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve
şirketin net dönem karı / zararında 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 653 TL azalış veya 714 TL artış
olmaktadır).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (₺TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirketin döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: 78.640 TL karşılığı mükteri adına elde tutulan döviz bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki mükteri paralarıyla hesaplanmaktadır). Şirketin yabancı para cinsinden varlıkları yabancı para cinsinden yükümlülüklerin dağılımına göre aşağıdaki gibidir:

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

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla şirketin bilanço dışı yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

Kur riskine duyarlılık

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirketin döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: 78.640 TL karşılığı mükteri adına elde tutulan döviz bulunmaktadır ve bu tutarların karşılığı pasifte ticari borçlar içerisindeki mükteri paralarıyla hesaplanmaktadır). Bunlar dışında döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından şirket kur riskine maruz kalmamaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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

Likidite riski, şirketin 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 kaynaklarına dağınarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

Likidite riski tablosu

şirketin 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Değerleri	Sözleşme uyarınca nakit çekimler toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	20.080.863	20.080.863	20.080.863	-	-	-
Toplam yükümlülük	20.544.063	20.544.063	20.544.063	-	-	-

31 Aralık 2008

Sözleşme uyarınca vadeler	Değerleri	Sözleşme uyarınca nakit çekimler toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	9.060.953	9.060.953	9.060.953	-	-	-
Toplam yükümlülük	9.060.953	9.060.953	9.060.953	-	-	-

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmektedir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

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

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçek e uygun değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	9.985.944	9.985.944
Gerçek e uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	14.851	14.851
Ticari alacaklar	7.808.022	7.808.022
Diğer alacaklar	41.794	41.794
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	-
Ticari borçlar	9.060.953	9.060.953

Finansal araçların gerçek e uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçek e 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 fiyatın bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

TURKISH YATIRIM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

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

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

Finansal varlıklar	31 Aralık 2008	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	14.851	14.851	-	-
Devlet tahvilleri	14.851	14.851	-	-

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu satış ya da tasfiyesi haricinde, cari bir işlemde istekli taraflar arasındaki alım-satım konu olan fiyatın ifade eder. Kote edilmemiş piyasa fiyatı kayıta 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.

Şirketin 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 düşünülmekte ve defter değerlerine yaklaşıtı 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 yaklaşıtı varsayılmaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.