

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

**1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAğIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("İşletme") ekte yer alan 31 Mart 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır. İşletme'nin 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 25 Ocak 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş beyan edilmiştir.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren üç aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Z. Alper Önder, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28 Nisan 2010

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEđİŖİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-30
1 ŖİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR	6-12
3 İŖLETME BİRLEŖMELERİ	12
4 İŖ ORTAKLIKLARI	12
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	13
7 FİNANSAL YATIRIMLAR	14
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	14
9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	14
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16
12 KARŖILIKLAR, KOŖULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16-17
13 ÇALIŖANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	17-18
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
15 ÖZKAYNAKLAR	18-20
16 SATIŖLAR VE SATIŖLARIN MALİYETİ	21
17 ARAŖTIRMA VE GELİŖTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŖ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	22
18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	22
19 VERGİLER	23
20 HİSSE BAŖINA KAZANÇ	23-24
21 İLİŖKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-29
23 FİNANSAL ARAÇLAR	29-30
24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30
25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŖILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	30

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	(Sırlı incelemeden geçmiş) 31 Mart 2010	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		11.204.558	11.222.545
Nakit ve nakit benzerleri	6	45.376	7.732.779
Finansal yatırımlar	7	11.149.792	3.487.651
Diğer dönen varlıklar	14	9.390	2.115
Duran varlıklar		9.039	10.350
Maddi duran varlıklar	10	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar	11	9.039	10.350
TOPLAM VARLIKLAR		11.213.597	11.232.895
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		111.843	32.697
Ticari borçlar	8	14.035	14.228
Diğer borçlar	9	97.808	18.469
Uzun vadeli yükümlülükler		2.146	1.750
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	2.146	1.750
Toplam yükümlülükler		113.989	34.447
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		11.099.608	11.198.448
Ödenmiş sermaye	15	9.027.000	9.027.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	251.880	251.880
Hisse senedi ihraç primleri		297.545	297.545
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	278.095	204.130
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		1.343.928	(393.524)
Net dönem (zararı)/karı		(98.840)	1.811.417
TOPLAM KAYNAKLAR		11.213.597	11.232.895

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Sırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2010	(Sırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	16	23.833.482	257.664.825
Satışların maliyeti (-)	16	(23.742.025)	(257.217.788)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (net)	16	273.264	163.784
Brüt kar		364.721	610.821
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(47.818)	(140.504)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(421.567)	(116.289)
Diğer faaliyet gelirleri	18	5.824	-
Faaliyet (zararı)/karı		(98.840)	354.028
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar		(98.840)	354.028
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)			
- Cari dönem vergi gideri (-)	19	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)/karı		(98.840)	354.028
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(98.840)	354.028
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına (kayıp)/kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	20	(0,0100)	0,0400

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŖ ÖZKAYNAK DEđİŖİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	ÖdenmiŖ sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmıŖ yedekler	GeçmiŖ yıllar karı/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2009		9.027.000	251.880	297.545	204.130	1.559.927	(1.953.451)	9.387.031
GeçmiŖ yıllar zararlarına transferler	15	-	-	-	-	(1.953.451)	1.953.451	-
Cari dönem kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	354.028	354.028
31 Mart 2009		9.027.000	251.880	297.545	204.130	(393.524)	354.028	9.741.059
1 Ocak 2010		9.027.000	251.880	297.545	204.130	(393.524)	1.811.417	11.198.448
GeçmiŖ yıllar zararlarına transferler	15	-	-	-	73.965	1.737.452	(1.811.417)	-
Cari dönem kapsamlı gider		-	-	-	-	-	(98.840)	(98.840)
31 Mart 2010		9.027.000	251.880	297.545	278.095	1.343.928	(98.840)	11.099.608

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluŖtururlar.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2010	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2009
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem (zararı)/karı		(98.840)	354.028
Net dönem (zararı)/karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer (artışı)/ azalışı	16	(266.034)	(313.349)
Amortisman ve itfa payları	17	1.311	1.048
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	13	396	3.880
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	8	14.035	1.823
Faiz gelirleri	16	29.314	119.330
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		-	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		(319.818)	166.760
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda (artış)		(7.396.107)	(1.183.817)
Alınan faizler		(27.882)	(120.366)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)		(7.275)	(4.650)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(14.228)	4.740.173
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış/(azalış)		79.339	(5.544)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit		(7.685.971)	3.592.556
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Ödenen temettüleri		-	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi			
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(7.685.971)	3.592.556
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		6 7.731.340	22.986
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		6 45.369	3.615.542

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŖİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ŗ. (“Ŗirket”) 10 Ŗubat 1998 tarihinde İstanbul’da tescil ve ilan olunarak kurulmuŖtur. Ŗirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına iliŖkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iŖtigal etmek üzere kurulmuŖ olup, Ŗirketin faaliyet esasları portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Ŗirket’in hisseleri halka arz olmuŖtur ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) iŖlem görmektedir.

Ŗirket’in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aŖađıdaki iŖ ve iŖlemleri yapmaktır:

- a) Ortaklık portföyünü oluŖturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeŖitmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağtır;
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara iliŖkin geliŖmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır;
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araŖtırmalar yapar.

Ŗirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluŖturmak) yürütmektedir.

Ŗirket, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir Ŗekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amaçı gütmaz

Ŗirket’in 31 Mart 2010 tarihi itibariyle çalıŖan sayısı 4’tür (31 Aralık 2009: 3). Ŗirket’in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İŖ Merkezi No: 40 Kat:3 Daire:10 Harbiye ŖiŖli - İstanbul, Türkiye’dedir.

31 Mart 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Ŗirket’in Yönetim Kurulu tarafından 28 Nisan 2010 tarihinde onaylanmuŖtur. Mevzuat çerçevesinde Ŗirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları deđiŖtirme yetkisi bulunmaktadır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

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

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 5 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak hazırlanabilmesi için 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolar üzerinde aşağıdaki sınıflandırma işlemi yapılmıştır:

- i) 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda, "Nakit ve nakit benzerleri" içerisinde sınıflandırılan 988.200 TL tutarındaki vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvili bakiyesi, "Finansal yatırımlar" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 6).

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) 2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler";
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri";
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler";
- UFRYK 17, "Nakit Dışı Varlıkların Ortaklara Dağıtımı";
- UMS 1 (Değişiklikler) "Finansal Tabloların Sunumu"
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar";
- UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması"
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar";
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" - Uygun korumalı enstrümanlar.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar ((bu değişiklikler henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir):

- UFRS 1 (Değişiklik), "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması";
- UFRS 9, "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme";
- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları";
- UFRYK 9, "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi";
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi";
- UFRYK 19, "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması".

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerinde yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

a. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında "Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)"ına dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)" hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İMKB bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b. Ters repo işlemlerinden alacaklar

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabı altında faiz geliri olarak kaydedilir (Dipnot 6).

c. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmesini Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar (Dipnot 16).

ç. Yabancı para işlemleri

Şirket’in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemler itibariyle herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

d. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 4 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 10).

e. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 3 ila 5 yıl arasında itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir (Dipnot 11).

f. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŖKİN ESASLAR (Devamı)

g. Hasılatın tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ŗirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

h. Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen aracılık komisyonlarından ve portföy yönetim ücretinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda pazarlama ve satış giderleri hesabına yansıtılmaktadır. (Dipnot 17).

ı. Vergi

21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymet yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibariyle yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67 inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir (Dipnot 19).

i. İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Ŗirket'in ortakları ve Ŗirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup Ŗirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Dipnot 21).

j. Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

k. Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka ve Takasbank A:Ş. ve aracı kurum nezdinde bulundurulmuş cari hesap bakiyeleri ile ters repo işlemlerinden alacaklar dikkate almıştır (Dipnot 6).

l. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetler diğer gelirler içerisinde sınıflandırılır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilir.

m. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket’e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket’e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket’e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

n. Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı” (“UMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda sırasıyla “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket’in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 13).

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

o. Nakit ve nakit benzerleri

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

ö. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

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

p. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye’de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Bankalar		
- Vadesiz hesap	1.481	35
Takasbank cari hesapları	16	16
Aracı kurum cari hesapları	3.872	1.289
Ters repo işlemlerinden alacaklar	40.007	7.731.439
	45.376	7.732.779

Ters-repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2010	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%6,25	1 Nisan 2010	40.000	40.007
			40.000	40.007
31 Aralık 2009	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%6,7 - %6,8	4 Ocak 2010	7.730.000	7.731.439
			7.730.000	7.731.439

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Bankalar		
- Vadesiz hesap	1.481	-
Takasbank cari hesapları	16	2
Aracı kurum cari hesapları	3.872	2.540
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	-	113.000
Ters repo işlemlerinden alacaklar	40.000	3.500.000
	45.369	3.615.542

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.149.792	3.487.651
	11.149.792	3.487.651

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	31 Mart 2010			31 Aralık 2009		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Devlet tahvilleri	10.883.759	11.149.792	11.149.792	3.467.008	3.487.651	3.487.651
	10.883.759	11.149.792	11.149.792	3.467.008	3.487.651	3.487.651

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin piyasadaki faiz oranları %10,26 - %9,32 (31 Aralık 2009: %10,43 - %4,46) aralığındadır.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla borçlanma senetlerinin ortalama vadesi 7 yıldır (31 Aralık 2009: 3 yıl).

8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Portföy yönetim ücreti	14.035	14.228
	14.035	14.228

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	97.787	18.448
Ortaklara temettü borçları	21	21

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

		97.808	18.469
10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR			
	Makine tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2010 açılıŖ bakiyesi	13.050	51	13.101
İlaveler	-	-	-
ÇıkıŖlar, (net) (-)	-	-	-
31 Mart 2010 kapanıŖ bakiyesi	13.050	51	13.101
BirikmiŖ amortismanlar			
1 Ocak 2010 açılıŖ bakiyesi	(13.050)	(51)	(13.101)
Dönem gideri	-	-	-
ÇıkıŖlar	-	-	-
31 Mart 2010 kapanıŖ bakiyesi	(13.050)	(51)	(13.101)
31 Mart 2010 itibariyle net defter değeri	-	-	-
	Makine tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2009 açılıŖ bakiyesi	13.050	51	13.101
İlaveler	-	-	-
ÇıkıŖlar, (net) (-)	-	-	-
31 Mart 2009 kapanıŖ bakiyesi	13.050	51	13.101
BirikmiŖ amortismanlar			
1 Ocak 2009 açılıŖ bakiyesi	(12.726)	(51)	(12.777)
Dönem gideri	(182)	-	(182)
ÇıkıŖlar	-	-	-
31 Mart 2009 kapanıŖ bakiyesi	(12.908)	(51)	(12.959)
31 Mart 2009 itibariyle net defter değeri	142	-	142

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2010
Maliyet	37.752	-	-	37.752
Birikmiş itfa payları	(27.402)	(1.311)	-	(28.713)
Net defter değeri	10.350	(1.311)	-	9.039

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2009
Maliyet	29.989	-	-	29.989
Birikmiş itfa payları	(24.165)	(866)	-	(25.031)
Net defter değeri	5.824	(866)	-	4.958

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket, Ocak 2008 ayından Şubat 2009 ayına kadar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtla vermiş ve söz konusu vergilere ilişkin dava açmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in beyan edip ödediği ve dava konusu ettiği BSMV tutarı toplam 87.456 TL'dir. Bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle, açılan davalardan karara bağlanan on iki davadan altısı şirket lehine sonuçlanmış diğerleri şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Mayıs 2008 ayına ilişkin kazanılan dava sonucunda 22.857 TL vergi dairesi tarafından 18 Haziran 2009 tarihinde, Mart 2008 ayına ilişkin kazanılan dava sonucunda 5.824 TL vergi dairesi tarafından 18 Ocak 2010 tarihinde şirkete iade edilmiştir. Davalar ile ilgili kesin kararlar üst mahkemelerden çıkacak sonuca göre belli olacaktır.

Şirket'in, Mart 2008 dönemine ait ihtirazi kayıtla ödediği BSMV vergi tutarının iadesi için İstanbul 6.Vergi Mahkemesinde 2 Mayıs 2008 tarih ve 2008/1716 esas no ile açılan ve söz konusu mahkemenin 31 Mart 2009 tarih ve 2009/1076 sayılı kararı ile Şirket lehine sonuçlanan dava ile ilgili olarak Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nün İstanbul Bölge İdare Mahkemesi'ne yapmış olduğu itiraz, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi'nin 16 Mart 2010 tarih ve 2010/4534 sayılı kararı ile reddedilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle diğer aylara ait davalar ile ilgili herhangi bir karar çıkmamıştır.

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarihli ve 27155 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 32 Maddesinin 8. bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV'den müstesna tutulmuştur. Bu Kanun'un ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiştir.

Şirket'in 2 Ocak 2009 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzaladığı alt kira sözleşmesini 13 Kasım 2009 tarihinden itibaren feshetmesi neticesinde 3 Aralık 2009 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından; Şirket aleyhine 9.685,44 USD (14.528,16 TL) tutarında dava açılmıştır. Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. bu davadan 19 Şubat 2010 tarihinde feragat etmiştir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket 24 Aralık 2009 tarihinde; Şirket ile Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanmış münfesih portföy yönetim sözleşmesindeki bilumum sözleşmesel yükümlülüklerle Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından uyulmaması, ve ayrıca Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yönetim faaliyetlerini yürütürken ilgili mevzuatın da ihlal edilmesi sonucunda, Şirket tarafından uğranılan zararlarının tazmini için, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. aleyhine 14 Aralık 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında oybirliği ile alınan karar doğrultusunda, 50.000 TL tutarında tazminat talepli dava açmıştır. Bu davadan, 11 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı kararı doğrultusunda 15 Mart 2010 tarihinde feragat edilmiştir.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	2.146	1.750
	2.146	1.750

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5,92	6,26
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	-	-

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
1 Ocak bakiyesi	1.750	1.581
Hizmet maliyeti	370	3.856
Faiz maliyeti	26	24
31 Mart bakiyesi	2.146	5.461

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Gelecek aylara ait giderler	9.390	-
Kısa vadeli diğer varlıklar	-	2.115
	9.390	2.115

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla diğer yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 9.027.000 TL (31 Aralık 2009: 9.027.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 902.700.000 (31 Aralık 2009: 902.700.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 50.000.000 TL (31 Aralık 2009: 50.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Şirketin 3.600.000 adet, 1 Kr nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri yönetim kurulu üyelerinin seçiminde 1.000.000 (bir milyon) oy hakkına sahiptir ve bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tamamı Tan Egeli'nin elinde bulunmaktadır.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse (%)	31 Mart 2010 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2009 TL
Tan Egeli	2,00	180.541	0,40	36.000
Murat Çilingir	0,01	815	0,01	815
Ersoy Çoban	0,00	1	0,00	1
Diğer /Halka Arz	97,99	8.845.643	99,59	8.990.184
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	9.027.000	100,00	9.027.000
Sermaye düzeltmesi farkları		251.880		251.880
Toplam sermaye		9.278.880		9.278.880

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

A grubu nama yazılı imtiyazlı hisselerin tamamı üzerinde, yurtdışında yerleşik Ashmore Investments (Turkey) N.V. lehine 31 Mart 2010 tarihine kadar geçerli olmak üzere A tipi hisseleri satın alma opsiyon verilmesine ilişkin değiştirilmiş ve tadil edilmiş Satın Alma Opsiyon sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeye göre opsiyon hakkı kullanılıp A tipi hisseler alıcıya devrolmadıkça ilgili A tipi hisselerin tüm mülkiyeti ve bu mülkiyete ilişkin haklar Tan Egeli'ye ait olmaya devam edecektir. Ashmore Investments (Turkey) N.V. opsiyon sözleşmesine konu hisselerin satın alınması opsiyon hakkını kullandığını, Beşiktaş 15. Noterliği'nin 26 Kasım 2009 tarih ve 16330 yevmiye sayılı ihbarnamesi ile Tan Egeli ve Şirket'e bildirmiştir. Ancak daha sonra Ashmore Investments (Turkey) N.V. opsiyon hakkını kullanmamaya karar vermiş ve taraflar arasındaki müzakereler neticesinde karşılıklı olarak opsiyon sözleşmesinin feshedilmesinde mutabık kalmışlardır.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	278.095	204.130
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	1.343.928	(393.524)
	1.622.023	(189.394)

SPK'nın "Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında" Seri:IV, No:27 sayılı Tebliğ'inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü çerçevesinde, dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacak gerçekleşmemiş sermaye kazançları özel yedekler olarak sınıflanmıştır.

TTK'ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. TTK'ya göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. TTK'ya göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Geçmiş yıllar karları

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılacak kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Kar payı dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nin 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nin halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nin asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Şirket'in 31 Mart 2010 itibarıyla SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarında dönem zararı olması sebebiyle cari dönem için dağıtılabilir kar hesaplanmamıştır. (31 Aralık 2009: Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 1.323.285 TL'dir.)

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - SATIŐLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Satış gelirleri		
Devlet tahvili satış geliri	23.833.482	253.847.410
Hazine bonusu satış geliri	-	3.817.415
	23.833.482	257.664.825
Satışların maliyeti		
Devlet tahvili satış maliyeti	(23.742.025)	(253.468.551)
Hazine bonusu satış maliyeti	-	(3.749.237)
	(23.742.025)	(257.217.788)
	91.457	447.037
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)		
Borçlanma senetleri gerçekteőmemiő değer artışı	266.034	313.359
Ters repo faiz gelirleri	29.314	32.533
İtfa ve faiz gelirleri	-	84.150
Borsa para piyasası faiz gelirleri	-	2.647
Hisse senedi gerçekteőmemiő değer (azalışı)	-	(10)
Önceki yıl reeskont iptalleri	(22.084)	(268.895)
	273.264	163.784

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	47.818	140.504
Genel yönetim giderleri	421.567	116.289
	469.385	256.793
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Portföy yönetim ücreti	41.113	94.447
Menkul kıymet alım satım komisyonları	6.166	45.490
Diğer komisyon giderleri	539	567
	47.818	140.504
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	288.674	57.456
Hukuk giderleri	84.825	3.540
Müşavirlik giderleri	12.726	6.171
Kira giderleri ve bina katılım gider payı	9.903	19.285
Denetim giderleri	9.293	8.007
Ticaret sicil giderleri	3.927	451
IMKB kotasyon gideri	2.257	2.257
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.311	1.048
Vergi, resim ve harç giderleri	-	10.540
Diğer faaliyet giderleri	8.651	7.534
	421.567	116.289
Toplam faaliyet giderleri	469.385	256.793

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Diğer faaliyetlerden gelirler		
BSMV davalarından gelirler (Dipnot 12)	5.824	-
	5.824	-

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla diğer faaliyetlerden giderler bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - VERGİLER

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0, aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılmıştır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla portföylerinde bulunan ve İMKB’de işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olmasıyla değerlendirilmiştir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilmektedir.

GVK’da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabilir net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(98.840)	354.028
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	9.027.000	9.027.000
Hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)	(0,01)	0,04
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	(98.840)	354.028
Kapsamlı gelir için		
hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)	(0,01)	0,04

Şirketin 3.600.000 adet, 1 Kr nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri yönetim kurulu üyelerinin seçiminde 1.000.000 (bir milyon) oy hakkına sahiptir. Bu imtiyazlı hisse senetleri Tan Egeli'nin elinde bulunmaktadır.

SPK'nın "Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında" Seri:IV, No:27 sayılı Tebliğ'inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü uyarınca 31 Mart 2010 itibariyle gerçekleşmemiş sermaye karları 266.034 TL tutarındadır (31 Mart 2009: 313.349 TL gerçekleşmemiş sermaye karları).

İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- 31 Mart 2010 tarihi itibariyle ilişkili ilgili şirketlerle olan bakiyeler bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).
- 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihleri itibariyle sona eren dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları		
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	-	94.447
	-	94.447
İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. - (kira gideri)	9.903	3.245
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. - (kira gideri)	-	16.040
	9.903	19.285

Şirket, portföyün daha etkin olarak yürütülmesi amacıyla, 13 Kasım 2009 tarihinde Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre portföyün gün sonu itibariyle TL olarak ulaştığı toplam net aktif değerinin tatil günleri de dahil olmak üzere yıllık %1,5 basit faiz üzerinden günlük olarak hesaplanan portföy yönetim ücreti ödenecektir. Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile olan sözleşmeler ise 30 Ekim 2009 tarihli noter ihbarnamesi ile Şirket tarafından feshedilmiştir. Yukarıda açıklanan tutarlarda Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile ilgili olan kısımlar, sözleşme fesihleri ile söz konusu şirketin ilişkili taraf olmaktan çıkıldığı ana kadar olan işlemleri kapsamaktadır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	184.125	22.401
	184.125	22.401

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, menkul kıymet portföyü oluşturmak ve yönetmek olduğu için; Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirket'in aktifinde bulundurduğu alım satım amaçlı finansal varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen hazine bonoları ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Mart 2010	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 6)	Bankalar ve diğer cari hesaplar (Dipnot 6)	Finansal yatırımlar (Dipnot 7)
Dipnot referansı			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	40.007	5.369	11.149.792
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	40.007	5.369	11.149.792

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 6)	Bankalar ve diğer cari hesaplar (Dipnot 6)	Finansal yatırımlar (Dipnot 7)
Dipnot referansı			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	7.731.439	1.340	3.487.651
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.731.439	1.340	3.487.651

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Borçlanma senetleri:

Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Ba2" ile derecelendirilmiştir.

b. Likidite riski açıklamaları

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

Şirket'in türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3ay - 1 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	45.376	40.007	-	-	5.369	45.376
Finansal yatırımlar	11.149.792	-	-	-	11.149.792	
	11.149.792					
Diğer dönen varlıklar	9.390	1.029	2.058	6.303	-	9.390
Maddi olmayan duran varlıklar	9.039	-	-	-	9.039	9.039
Toplam varlıklar	11.213.59741.036		2.058	6.303	11.164.200	
	11.213.597					
Ticari borçlar	14.035	14.035	-	-	-	14.035
Diğer borçlar	97.808	97.808	-	-	-	97.808
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	2.146	-	-	-	2.146	2.146
Toplam kaynaklar	113.989	111.843	-	-	2.146	113.989
Net likidite fazlası/(açığı)	11.099.608(70.807)		2.058	6.303	11.162.054	
	11.099.608					
31 Aralık 2009						
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3ay - 1 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Nakit ve nakit benzerleri	7.732.779	7.732.779	-	-	-	7.732.779
Finansal yatırımlar	3.487.651	-	-	-	3.487.651	
	3.487.651					
Diğer dönen varlıklar	2.115	2.115	-	-	-	2.115
Maddi olmayan duran varlıklar	10.350	-	-	-	10.350	10.350
Toplam varlıklar	11.232.895	7.734.894	-	-	3.498.001	
	11.232.895					
Ticari borçlar	14.228	14.228	-	-	-	14.228
Diğer borçlar	18.469	18.469	-	-	-	18.469
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	1.750	-	-	-	1.750	1.750
Toplam kaynaklar	34.447	32.697	-	-	1.750	34.447
Net likidite fazlası/(açığı)	11.198.448	7.702.197	-	-	3.496.251	
	11.198.448					

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c. Piyasa riski açıklamaları

1. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle kur riskine maruz kalmamıştır.

2. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirketin faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 sonu itibariyle faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Değişken faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
- Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	11.149.792	2.499.451
Sabit faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
- Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	-	988.200

31 Mart 2010 tarihi itibariyle TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 611.857 TL (31 Aralık 2009: 73.688 TL) azalacak veya 663.835 TL (31 Aralık 2009: 76.595 TL) artacaktı.

3. Hisse senedi fiyat riski

31 Mart 2010 tarihi itibariyle Şirket'in bilançosunda finansal varlıklar olarak sınıfladığı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

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

b. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Mart 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.149.792	-	-
	11.149.792	-	-
31 Aralık 2009	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3.487.651	-	-
	3.487.651	-	-

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

25 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

24 Mart 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirket'in faaliyet alanlarının genişletilerek finans, enerji, tarım, gayrimenkul ve benzeri muhtelif sektörlerdeki yatırım fırsatlarının değerlendirilebilmesi, Şirket'in karlılığının artırılması, ülke ekonomisine ve pay sahiplerine katma değer sağlanması ve sermaye piyasalarının gelişmesine katkıda bulunacak projelerde yer alınabilmesi için Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarılarak tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin Şirket esas sözleşmesinin tamamının tadil edilmesine, esas sözleşme değişikliği konusunda gerekli izinlerin alınmasına müteakip keyfiyetin Ortaklar Genel Kurul'una arzına, oybirliği ile karar verilmiştir.

Aynı tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirket'in 50.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde yer alan 9.027.000 TL'lik çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı bedelli olarak 10.973.000 TL tutarında artırılarak 20.000.000 TL tutarına çıkartılmasına, artırılan 10.973.000 TL'nin Şirket ortaklarına 1 Kuruş nominal bedelli her bir pay için 1 Kuruş nominal bedelden rüçhan hakkı kullanılması, kullanılmayan rüçhan haklarının İMKB'de satılması sureti ile karşılanmasına, bu amaçla SPK Başkanlığı'na gerekli izin alınması için müracaat edilmesine karar verilmiştir. (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).