

**VARLIK
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

**01.01. - 30.09.2009 ARA HESAP DÖNEMİ
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
01.01. - 30.09.2009 ARA HESAP DÖNEMİ
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
BİLANÇO.....	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
NAKİT AKIM TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEğİğİM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİğKİN NOTLAR	5-34

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30.09.2009	Geçmiş Dönem 31.12.2008

Varlıklar

Dönen Varlıklar		11.662.255	9.432.506
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	82.755	22.994
Finansal Yatırımlar	7	11.578.338	9.409.512
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		11.578.338	9.409.512
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	1.162	-
Duran Varlıklar		3.466	6.148
Maddi Duran Varlıklar	18	-	324
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	3.466	5.824
Toplam Varlıklar		11.665.721	9.438.654

Kaynaklar

Kısa Vadeli Yükümlülükler		535.190	50.043
Ticari Borçlar	10,37	521.830	31.268
İlişkili Taraflara Borçlar	37	36.205	31.268
Diğer Ticari Borçlar	10	485.625	-
Diğer Borçlar	11	13.360	18.775
Uzun Vadeli Yükümlülükler		973	1.581
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	973	1.581
Özsermaye		11.129.559	9.387.031
Ödenmiş Sermaye	27	9.027.000	9.027.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	251.880	251.880
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	297.545	297.545
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	204.130	204.130
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	27	(393.524)	1.559.928
Net Dönem Karı / Zararı		1.742.528	(1.953.451)
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		11.665.721	9.438.654

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01. - 30.09.2009	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.07. - 30.09.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01. - 30.09.2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.07. - 30.09.2008
	Dipnot Referansları				
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	543.402.569	160.958.833	157.902.175	91.196.452
Satışların Maliyeti (-)	28	(540.979.513)	(159.917.657)	(159.101.808)	(91.009.285)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		2.423.056	1.041.176	(1.199.633)	187.167
BRÜT KAR/ZARAR					
		2.423.056	1.041.176	(1.199.633)	187.167
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(401.507)	(137.320)	(124.376)	(80.879)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(303.455)	(98.589)	(670.790)	(151.468)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	24.438	-	3.497	2.534
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	-	-	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI					
		1.742.532	805.267	(1.991.302)	(42.646)
Finansal gelirler	32	-	-	-	-
Finansal giderler (-)	33	(4)	-	(19)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERĐİ ÖNCESİ KARI /ZARARI					
		1.742.528	805.267	(1.991.321)	(42.646)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri					
Dönem vergi gelir/gideri	35	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	35	-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI					
		1.742.528	805.267	(1.991.321)	(42.646)
DÖNEM KARI/ZARARI					
		1.742.528	805.267	(1.991.321)	(42.646)
Diğer kapsamlı gelir					
Kapsamlı gelirler		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / giderleri		-	-	-	-
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERĐİ SONRASINDA)					
		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR					
		1.742.528	805.267	(1.991.321)	(42.646)
Hisse başına kazanç / kayıp	36	0,19	0,09	(0,24)	(0,00)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / kayıp	36	0,19	0,09	(0,24)	(0,00)

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01. - 30.09.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01. - 30.09.2008
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Kar / Zarar		1.742.528	(1.991.321)
Düzeltilmeler		(522.180)	370.818
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	2.682	2.993
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	973	709
Kıdem Tazminatı Karşılığı İptali (-)	24	(1.581)	(2.504)
Menkul Kıymet Reeskont Geliri (-)	28	(524.257)	-
Menkul Kıymet Reeskont Gideri (+)	28	3	369.621
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		1.220.348	(1.620.503)
Menkul Kıymetlerdeki Artış (-)		(1.644.571)	(1.227.642)
Diğer Alacaklardaki Azalış		-	32.393
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-)		(1.162)	(10.138)
Ticari Alacaklardaki Artış / Azalış		-	-
Ticari Borçlardaki Artış / Azalış (-)		490.562	(163.159)
Diğer Borçlardaki Azalış (-) / Artış		(5.415)	8.407
Sermaye Artırımı		-	3.027.000
Emisyon Primi		-	-
Temettü Dağıtım (-)		-	(346.315)
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		59.761	(299.956)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	-	-
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19	-	(2.655)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	(2.655)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış / Azalış		59.761	(302.611)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		22.994	1.653.586
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		82.755	1.350.975

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEğİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primi	Sermaye Düz. Farkları	Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Kar / Zararı	Toplam
Bağımsız Denetimden Geçmiş								
01.01.2008 Bakiyeleri		6.000.000	297.545	251.880	121.390	434.214	1.554.768	8.659.797
Ortaklara Temettü Dağıtımı							(346.315)	(346.315)
Yedeklere Transfer	27				82.739	1.125.713	(1.208.453)	-
Sermaye Artırımı	27	3.027.000						3.027.000
Net Dönem Zararı							(1.991.321)	(1.991.321)
30.09.2008 Bakiyeleri		9.027.000	297.545	251.880	204.130	1.559.928	(1.991.321)	9.349.161
Bağımsız Denetimden Geçmemiş								
01.01.2009 Bakiyeleri		9.027.000	297.545	251.880	204.130	1.559.928	(1.953.451)	9.387.031
Ortaklara Temettü Dağıtımı	27							-
Geçmiş Yıl Kar/Zararlarına Transfer	27					(1.953.451)	1.953.451	-
Net Dönem Karı							1.742.528	1.742.528
30.09.2009 Bakiyeleri		9.027.000	297.545	251.880	204.130	(393.524)	1.742.529	11.129.559

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) Şubat 1998 tarihinde İstanbul'da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işigal etmek üzere kurulmuş olup, şirketin faaliyet esasları portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Bu çerçevede şirket;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı gütmeyiz.

26.05.2008 tarihli genel kurulda alınan karar gereği ana sözleşmenin 3. maddesinde yer alan "Ortaklık portföy değerinin en az %25'i Türkiye'de kurulmuş ortaklık hisse senetlerine yatırılacaktır" maddesi kaldırılmıştır. Böylece şirket %25 hisse senedi bulundurma şartına tabi olmaktan çıkmıştır.

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir. Şirket'in hisseleri Temmuz 1998 tarihinde halka arz olmuştur ve İMKB'de işlem görmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dur ve bilanço günü itibarıyla çalışan sayısı: genel müdür ve 3 memur olmak üzere toplam 4'dür. (31.12.2008: 4) Şirket'in ticari ikametgahı; Tamburi Ali Efendi Sk. No:13 K:1 Etiler – Beşiktaş İSTANBUL'dur.

Şirketin imtiyazlı ve diğer ortakları, pay tutarları ve pay oranları hakkında not 27'de bilgi verilmiştir.

2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın Seri:XI, No:29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne uygun olarak hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na 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.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Şirket, defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli Finansal tablolar, kanuni kayıtlara, UMS/UFRS'na uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Finansal tablolar, makul değerlerinden gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu 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.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, ilişikteki finansal tablolar, enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamıştır.

Kullanılan Para Birimi

30 Eylül 2009 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası "TL" cinsinden hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2009 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihli bilançosu ile; 01 Ocak – 30 Eylül 2009 dönemine ait Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosunu ise 01 Ocak – 30 Eylül 2008 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme ve sınıflandırma bulunmamaktadır.

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.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Cari dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, cari dönemde UMSK ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 ve 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Revize UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” diğer UFRS’ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kıstaslarına ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemekte özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerini içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerinin ise ayrı olarak “kapsamlı gelir tablosu”nda gösterilmesi gerekmektedir. Özsermaye altında takip edilenler de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tabloda (Kapsamlı Gelir Tablosu) veya iki ayrı tablo olarak (Gelir Tablosu ve Kapsamlı Gelir Tablosu) gösterilebilmektedir. Şirketi gelir ve giderlerini tek tabloda (Kapsamlı Gelir Tablosu) göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

“ UMS 10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar” standardının başlığı UMS 1 uyarınca “ UMS 10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar” olarak değiştirilmiştir. Bu başlık 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir ve dipnotlarda bu standart, değişiklik yapılan başlığa göre sunulmuştur.

2009 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket’in faaliyetleri ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir.

- UFRS 1, (Revize), “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS’lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklikler
- UFRS 2, (Revize), “Hisse Bazlı Ödemeler” hak ediş koşulları ve iptallerine ilişkin değişiklik
- UFRS 3, (Revize), “İşletme Birleşmeleri” UFRS 3’ün kapsamında değişiklikler
- UFRS 7, (Revize), “Finansal Araçlar:Açıklamalar”
- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”
- UMS 23, (Revize) “Borçlanma Maliyetleri”
- UMS 27, (Revize) “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”
- UMS 31, (Revize) “İş Ortaklıklarındaki Paylar” satın alma yönteminin uygulanması hakkında kapsamlı değişiklikler
- UMS 32, (Revize), “Finansal Araçlar”:Sunum” geri satın alma opsiyonlu finansal araçlar ve nakde çevrilmelerinde doğacak yükümlülüklerin açıklanması hakkında değişiklik
- UMS 39, (Revize) “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilişkin değişiklikler
- UFRYK 13 “Müşteri Bağlılık Programları”
- UFRYK 15 “Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları”
- UFRYK 17 “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferleri”

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aŖađıda açıklanmıştır.

a. Esas faaliyet gelir/giderleri

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

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili kamu menkul kıymetlerinden elde edilen faiz gelirlerini, borsa para piyasası işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerini ve ters repo faiz gelirlerini içermektedir. Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. (Not:28)

b. Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlenecek finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Kısa vadeli fiyat dalgalanmalardan kazanç elde etmek için edinilmiş; yönetim tarafından kısa vadede kar elde etme amacıyla oluşturulmuş bir portföyün parçası olan, ilk muhasebeleştirme sırasında işletme tarafından alım satım amacıyla elde tutulan şekilde gösterilmiş finansal varlıklardır.

Bir işletme söz konusu gösterimi böyle bir gösterimin daha uygun bilgi sağlaması durumunda (böyle bir gösterimin varlık veya borçların farklı temeller esas alınarak ölçülmesinden veya bunlar üzerindeki kayıp ve kazançların farklı temeller esas alınarak muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan bir ölçme veya muhasebeleştirme tutarsızlığını azaltması veya bir grup finansal varlığın belgelendirilmiş bir risk yönetimi veya yatırım stratejisine dayalı olarak makul değer kriteri esas alınarak yönetilmesi) veya bir asal sözleşmenin nakit akışını önemli ölçüde etkileyecek bir veya daha fazla saklı türev içeren finansal varlıkların olması durumunda uygular.

Finansal varlık kayıtlara ilk makul değerüyle alınmalıdır. Finansal varlığın makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyecekse, finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem masrafları (acenta ve danışman ücret ve komisyonlar, düzenleyici kurum ücretleri ve gümrük vergileri) varlığın maliyetine ilave edilmelidir. Finansal varlığın makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendiriliyorsa, işlem maliyetleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Finansal varlığın ilk kayda alınırken makul değeri, karşılaştırılabilir piyasa işlemleriyle veya gözlemlenebilir piyasadan elde edilen bilgilerle açıklanamıyorsa, işlem fiyatıdır.

Finansal varlıklar normal yoldan satın alındığında veya satıldığında işlem tarihi (taahhüt tarihi) veya ödeme tarihinde (teslim tarihi) muhasebeleştirilir. Eğer teslim tarihi kullanılıyorsa, işlem tarihi ile teslim tarihi arasındaki sürede varlığın makul değerinde meydana gelen değışiklikler dikkate alınmalıdır. Seçilen uygulama (politika)tüm alış ve satış işlemlerinde tutarlı bir şekilde uygulanmalıdır.

Finansal varlıkların müteakip ölçümlerinde makul değer değışimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıkların kazanç ve kayıpları gelir tablosunda gösterilir ve makul değerleri ile taşınır.

Bir finansal varlık makul değer değışimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilecek varlıklar olarak sınıflandığında, bu gruptan başka bir gruba yeniden sınıflandırılmaz.

Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak elde bulundurulan hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihi itibariyle oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden, devlet tahvilleri ve hazine bonoları, İMKB'nin tahvil ve bono piyasasındaki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir.

Bilanço tarihi itibariyle küsüratlar dışında hisse senedi bulunmamaktadır. (Not: 7)

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Şirketin nakit ve nakit benzerleri, aracı kurum cari hesapları ve ters repo işlemlerinde kullanılan fonları içermektedir. (Not: 6)

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo) ve borsa para piyasası işlemleri, satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının maliyetlere eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabında gösterilir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Tüm borçlar düşüldükten sonra kalan varlıklardaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

c. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında kullanılabilir ekonomik ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur.(Not: 18)

Maddi duran varlıklar için tahmin edilen kullanılabilir ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2009	31.12.2008
Makine tesis ve cihazlar	5 - 4 Yıl	5 - 4 Yıl
Mobilya, mefruşat ve demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl

Bir varlığın taşıdığı değer, varlığın gerçekleşebilir değerinden daha fazla ise, karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleşebilir değerine indirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Finansal tablolara ilk alınma sonrasında, maddi olmayan bir varlık, finansal tablolarda maliyetinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri üzerinden gösterilir.

Maddi olmayan varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında kullanılabilir ekonomik ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur. (Not: 19)

Maddi olmayan duran varlıklar için tahmin edilen kullanılabilir ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2009	31.12.2008
Bilgisayar yazılımları	5 - 3 Yıl	5 - 3 Yıl

e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in varlıklarının bilanço değerleri, her bilanço döneminde gözden geçirilerek, herhangi bir kalıcı değer kaybı göstergesi olup olmadığı kontrol edilir.

Böyle bir göstergeye rastlanırsa, varlığın gerçekleşebilir değeri hesaplanır. Bir varlığın bilanço değeri veya onun nakit yaratma gücü kendi gerçekleşebilir değerini aşarsa, kalıcı değer kaybı oluşmuş demektir. Kalıcı değer kaybı zararları gelir tablosunda gösterilir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Bir varlıkta oluŖan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek Ŗekilde geri çevrilir.

f. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluŖtukları tarihte giderleştirilir. Ŗirketin cari dönemde giderleŖtirdiđi borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

g. Hisse BaŖına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse baŖına kar/zarar, dönem net kar/zararının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuŖtur. (Not: 36)

h. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya sečilmiŖ finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmıŖ olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun Ŗekilde düzenlenir.

i. KarŖılıklar, KoŖullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

KarŖılığın, mevcut yükümlülüğün karŖılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karŖılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eŖittir.

j. 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.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

k. Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve ödüllerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

l. İlişkili Taraflar

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Bu finansal tablolar açısından şirket'in ortakları ve şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

İlişkili taraflara dönem içerisinde yapılan işlemler Not:37'de açıklanmıştır.

m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, sadece portföy işletmeciliği çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, gelirlerini Türkiye'de elde ettiği için ek coğrafi faaliyet bölüm bilgisinin gerekli olmadığı düşünülmüştür.

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1)-d-1 maddesi gereği kurumlar vergisinden istisnadır.

Ancak söz konusu kanun'un 15-3 maddesi gereği, emeklilik yatırım fonlarının kazançları hariç olmak üzere, Kanunun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde yazılı kazançlardan, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılması öngörülmesine rağmen söz konusu Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun (Kurumlar Vergisi Kanunu) uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre ise, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, % 0 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır.

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı

("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Kıdem tazminatı karşılığı, yasalar gereği en az bir yılını dolduran tüm çalışanların yukarıda sayılan gerekçeler dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranı ve iskonto oranı neticesinde ortaya çıkan bir faiz oranı ile bilanço tarihleri itibarıyla oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. (Not: 24)

p. Nakit Akım Tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, şirketin yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, aracı kurum cari hesapları ve ters repo işlemlerinde kullanılan fonlardan oluşmaktadır. (Not: 6)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmeli, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmalıdır. Kullanılan tahminlerin başlıcaları, maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri ve karşılıkları, kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar ile finansal araçların risk değerlendirmeleri ile ilgilidir.

3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2009	31.12.2008
Ters repo işlemlerinden alacaklar	81.016	-
Aracı kurum cari hesapları	1.767	1.984
Takasbank cari hesabı	16	2
Borsa para piyasasından alacaklar	-	21.008
Aracı kurum kurtaj borcu (-)	-44	-
Toplam (Net)	82.755	22.994

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle ters repo işlemlerinin vade ve faiz oranları aşağıdaki gibidir.

	30.09.2009			
Tanımı	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
TRT140410T16	81.000	81.016	01.10.2009	7,15
Ters repo işlemlerinden alacaklar	81.000	81.016		

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle borsa para piyasası işlemlerinin vade ve faiz oranları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2008			
	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
	21.000	21.008	02.01.2009	14,30
Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacaklar	21.000	21.008		

7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Bilanço tarihi itibariyle şirket kayıtlarında yer alan menkul kıymetlerin tamamı alım-satım amaçlıdır. Alım satım amaçlı finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin net kar veya zararı içerisinde gösterilmektedir.

30 Eylül 2009 itibariyle gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir.

	30.09.2009	31.12.2008
Devlet tahvilleri	11.578.326	5.138.960
Hisse senetleri	11	4
Hazine bonoları	-	4.270.548
Toplam	11.578.338	9.409.512

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla devlet tahvilleri ve hazine bonolarının bilgileri aşağıdaki gibidir.

	30.09.2009	31.12.2008
Devlet tahvilleri alış maliyetleri	11.054.069	4.927.313
Devlet tahvilleri değer artışları	524.257	211.647
Toplam Devlet Tahvilleri Makul Değeri	11.578.326	5.138.960

	30.09.2009	31.12.2008
Hazine bonoları alış maliyetleri	-	4.213.298
Hazine bonoları değer artışları	-	57.250
Toplam Hazine Bonoları Makul Değeri	-	4.270.548

	30.09.2009		
Tanımı	Maliyet	Makul Değeri	Vade
TRT280813T13	2.180.894	2.394.615	28.08.2013
TRT260912T15	2.059.369	2.216.000	26.09.2012
TRT150212T15	846.467	967.267	15.02.2012
TRT020211T11	252.768	269.112	02.02.2011
TRT110511T17	3.024.490	3.060.680	11.05.2011
TRT070312T14	1.198.725	1.153.231	07.03.2012
TRT060814T18	1.005.730	1.031.796	06.08.2014
TRT140410T16 (ileri valörlü)	485.625	485.624	14.04.2010
Toplam	11.054.069	11.578.326	

	31.12.2008		
Tanımı	Maliyet	Makul Değeri	Vade
TRT140410T16	3.995.500	4.106.650	14.04.2010
TRT280813T13	931.813	1.032.310	28.08.2013
TRB240609T15	4.213.298	4.270.548	24.06.2009
Toplam	9.140.611	9.409.508	

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla hisse senetleri bilgileri aşağıdaki gibidir.

	30.09.2009	31.12.2008
Hisse senetleri alış maliyetleri	15	15
Hisse senetleri değer azalışları	-3	-10
Toplam Hisse Senetleri Makul Değeri	11	4

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Hisse senetleri, kusurlardan oluşmaktadır.

Ŗirketin sahip olduğu ve tamamı İMKB'ye kote hisse senetleri ile devlet tavilleri ve hazine bonoları, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibariyle İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile; bulunmaması durumunda, gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlenmiştir.

8 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle ticari alacak yoktur. (31.12.2008: Yoktur)

	30.09.2009	31.12.2008
İMKB İleri Valörlü Devlet Tahvili Alış Borcu	485.625	-
Portföy Yönetim Ücreti (Not: 37)	36.205	31.268
Toplam Ticari Borçlar (Net)	521.830	31.268

İleri valörlü tahvil alışlarından borçların valör tarihleri 20.11.2009'dur.

Ticari borçların likidite risklerine ilişkin açıklamalar Not: 38'de belirtilmiştir.

11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle diğer alacaklar yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

	30.09.2009	31.12.2008
Ödenecek vergiler	13.339	16.099
Ortaklara temettü borcu	21	21
Satıcılar	-	2.655
Toplam Diğer Borçlar	13.360	18.775

12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur)

13 – STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

15 – DEVAM EDEN İNŖAAT SÖZLEŖMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŖ BEDELLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEğERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2008	GiriŖ	ÇıkıŖ	30.09.2009
Makine Tesis ve Cihazlar	13.050	-	-	13.050
DemirbaŖlar	51	-	-	51
Toplam	13.101	-	-	13.101

Amortismanlar	31.12.2008	Amrt. Gideri	ÇıkıŖ	30.09.2009
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-12.726	-324	-	-13.050
DemirbaŖlar amortismanı	-51	-	-	-51
Toplam	-12.777	-324	-	-13.101
Net Defter Değeri	324		-	0

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2007	GiriŖ	ÇıkıŖ	31.12.2008
Makine Tesis ve Cihazlar	13.050	-	-	13.050
DemirbaŖlar	51	-	-	51
Toplam	13.101	-	-	13.101

Amortismanlar	31.12.2007	Amrt. Gideri	ÇıkıŖ	31.12.2008
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-11.937	-789	-	-12.726
DemirbaŖlar amortismanı	-51	-	-	-51
Toplam	-11.988	-789	-	-12.777
Net Defter Değeri	1.113		-	324

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiŖtir)

19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2008	GiriŖ	ÇıkıŖ	30.09.2009
Bilgisayar programları	29.989		-	29.989

Amortismanlar	31.12.2008	Amrt. Gideri	ÇıkıŖ	30.09.2009
Bilgisayar programları	-24.165	-2.358	-	-26.522

Net Defter Değeri	5.824		-	3.466
-------------------	-------	--	---	-------

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2007	GiriŖ	ÇıkıŖ	31.12.2008
Bilgisayar programları	27.334	2.655	-	29.989

Amortismanlar	31.12.2007	Amrt. Gideri	ÇıkıŖ	31.12.2008
Bilgisayar programları	-20.912	-3.252	-	-24.165

Net Defter Değeri	6.421		-	5.824
-------------------	-------	--	---	-------

20 – ŖEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

21 – DEVLET TEŖVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

22 – KARŖILIKLAR, KOŖULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Ŗirket, Ocak 2008 ayından Ŗubat 2009 ayna kadar BSMV beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtle vermekte ve söz konusu vergilere karŖı dava açmaktaydı. Toplam beyan edilip ödenen ancak dava konusu edilen BSMV tutarı 87.456 TL'dir. Açılan davalardan karara bağlanan 10 davadan 6'sı Ŗirket lehine sonuçlanmış diğerleri Ŗirket aleyhine sonuçlanmıŖtır. Mayıs 2008 ayna iliŖkin kazanılan dava sonucunda 22.857 TL vergi dairesi tarafından Ŗirkete iade edilmiŖtir. Davalar ile ilgili kesin kararlar üst mahkemelerden çıkacak sonuca göre belli olacaktır. Rapor tarihi itibariyle diğer aylara ait davalar ile ilgili herhangi bir karar çıkmamıŖtır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Vergi kanunlarında değişiklikler öngören 5838 sayılı Kanun'un 32/8 maddesi ile yapılan düzenlemenin sonucu olarak, menkul kıymet yatırım ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler dolayısıyla elde ettikleri paralar, banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmiştir. İstisna 01.03.2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Aynı kanun'un Geçici 1. Maddesine göre ise menkul kıymet yatırım fonları için geçmiş dönemlerle ilgili vergi tarhiyatı önlenirken yatırım ortaklıkları yönünden herhangi bir hüküm içermemektedir.

23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanlarına karşılık gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahmin edilmesi yöntemiyle hesaplanmaktadır. Bu yükümlülük yasal olarak fonlamaya tabi değildir.

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı belirli bir tavana tabi olup çalışan her yıl için en fazla 30.09.2009 itibarıyla 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

Buna göre hesaplanan yükümlülükte aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır.

Hesaplamaya dayalı ana varsayım, ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranına paralel olarak artacağı yönündedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tahmin edilen yıllık enflasyon oranı (%5,4) ve iskonto oranı (%12) neticesinde ortaya çıkan bir reel iskonto oranı % 6,26 (31.12.2008: %6,26) ile bilanço tarihleri itibarıyla oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyecek kıdem tazminatları tutarlarının da tahmin edilerek hesaplamaya dahil edilmesi gerekir.

	30.09.2009	30.09.2008
Reel İskonto Oranı (%)	6,26	5,71
Emeklilik ihtimalini hesaplamak için kullanılan işten ayrılma oranı (%)	-	-
	01.01.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008
01 Ocak Bakiyeleri	1.581	3.329
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	973	709
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-1.581	-2.504
30 Eylül Bakiyeleri	973	1.534

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2009	31.12.2008
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.162	-
Diğer Dönen Varlıklar	1.162	-

27 – ÖZKAYNAKLAR

Bilanço tarihi itibarıyla sermaye 9.027.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. Sermaye, her biri 1 kr itibarı değerinde 902.700.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 50.000.000 TL olarak tespit edilmiştir. (31.12.2008: 50.000.000 TL)

Şirket'in 3.600.000 adet, her biri 1 Kr tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde 1.000.000 (birmilyon) oy hakkına sahiptir ve tamamı Tan EGELİ'ye aittir.

A tipi imtiyazlı hisselerin tamamı üzerinde, yurtdışında yerleşik Ashmore Investments (Turkey) NV lehine 31.03.2010 (31.12.2008: 30 Eylül 2033) tarihine kadar geçerli olmak üzere A tipi hisseleri satın alma opsiyonu verilmesine ilişkin mutabakat sağlanmış olup 01 Ağustos 2008 tarihinde Satın Alma Opsiyon sözleşmesi imzalanmıştır. Opsiyon hakkının kullanılmadığı süre boyunca ilgili A tipi hisselerin tüm mülkiyeti ve bu mülkiyete ilişkin haklar Tan EGELİ'ye ait olmaya devam edecektir.

Şirket Yönetim Kurulunun 19 Şubat 2008 tarih ve 194 sayılı kararı ile, Şirket'in 6.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 9.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere ortaklara rüçhan hakkı kullanılmak suretiyle % 150 oranında bedelli artırılarak, 15.000.000 TL'sine çıkartılması nedeniyle artırılan 9.000.000 YTL'lik sermayeyi temsilen Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda kaydi olarak saklanacak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca 12.02.2008 tarih ve YO-153/1280 sayı ile kayda alınmış olan payların satışı ile ilgili olarak ortaklara 25.02.2008-10.03.2008 tarihleri arasında 15 gün süre ile rüçhan hakkının kullanılması kararı alınmıştır. 25.02.2008 – 10.03.2008 tarihleri arasında ortakların rüçhan hakkı kullanımını sonucunda 3.026.194 TL sermaye artırımı, şirketin banka hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir. Sermaye artırımına ilişkin rüçhan haklarını kullanmayan ortakların 5.919.606,21 TL'lik payları 31.03.2008 – 14.04.2008 tarihlerinde İMKB birincil piyasada aracı kurum vasıtası ile satışa çıkarılmış ve 806,21 TL'lik sermaye artırımı, şirketin İMKB cari hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir.

Sonuç olarak ortakların rüçhan hakkı kullanımını ve kullanılmayan payların İMKB birincil piyasada satışından sonra 3.027.000 TL'lik sermaye artırımı gerçekleşmiş, 5.973.000 TL'lik kısmı ise ortaklar tarafından kullanılmamıştır.

Sermaye artırımı, SPK'nın 05.06.2008 tarih ve 310 sayılı tamamlama belgesi ile tamamlanmıştır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Bilanço tarihi itibarıyla şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2009		31.12.2008	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Tan EGELİ	36.000	0,40%	36.000	0,40%
Diğer / Halka Arz	8.991.000	99,60%	8.991.000	99,60%
Toplam Ödenmiş Sermaye	9.027.000	100,00%	9.027.000	100,00%

Sermaye Düzeltmesi Farkları

	30.09.2009	31.12.2008
Sermaye enflasyon düzeltme farkları	251.880	251.880

Ödenmiş sermaye, bilançoda nominal değeri ile yansıtılmış olup, sermaye'ye ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Söz konusu tutar, bedelsiz sermaye artırımında kullanılabilir.

Hisse Senedi İhraç Primleri

	30.09.2009	31.12.2008
Hisse senedi ihraç primleri	297.545	297.545

Önceki dönemlerde yapılan sermaye artırımlarında, rüçhan haklarını kullanmayan ortakların paylarının İMKB'deki primli satışlarından dolayı elde edilen tutarlar bu kalemdedir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2009	31.12.2008
1. Tertip Yasal yedekler	186.936	186.936
2. Tertip Yasal yedekler	17.193	17.193
Toplam	204.130	204.130

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır ve yürürlükteki yasalara göre aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur. Söz konusu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarlar üzerinden gösterilmiş olup, UMS/UFRS'ye göre oluşan farklılıklar geçmiş yıl kar / zararlarında gösterilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtımına tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	30.09.2009	31.12.2008
Geçmiş yıl zararları	-349.990	-
Yasal yedekler farkı	-43.534	-43.534
Olağanüstü yedekler	-	1.603.462
Toplam	-393.524	1.559.928

28.04.2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No:29 Tebliğ hükümlerine göre 2008 yılı faaliyetlerinden 1.953.451,30 TL zarar edildiği ve bu sebeple kar dağıtımı yapılamayacağı, söz konusu zarar tutarının finansal tablolarda "Geçmiş Yıllar Kar/Zararları" hesabına aktarılmasına karar verilmiştir. Karar sonrasında 1.603.462 TL tutarındaki olağanüstü yedekler 2008 yılı zararına mahsup edilmiştir.

Yasal yedeklerin, yasal kayıtlar ile UMS/UFRS'ye göre oluşan farklılıkları geçmiş yıl kar / zararlarında gösterilmiştir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nun öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Ortaklıkların esas sözleşmelerinde birinci temettü oranının gösterilmesi zorunludur. Ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Kurul, bu ortaklıklara genel kurul gündemleri ilan edilinceye kadar, bir önceki dönemin karından ayrılacak birinci temettüyü nakden dağıtma zorunluluğu getirebilir.

Sermaye Piyasası Kurulu, 27.01.2006 tarih ve 4/67 sayılı ilke kararı ile 2006 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikalarının belirlenmesine karar vermiştir. Bu karara istinaden Şirket, SPK düzenlemesine uygun oranda temettü dağıtma kararı almış ve genel kurulda ortakların bilgisine sunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Kasım 2001 tarihli Seri:IV No:27 sayılı tebliğinde Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'in 5 inci maddesinde "Yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmaz." hükmü yer almaktadır. Bu kapsamda, şirket tarafından dağıtılabilir kar tutarı hesaplanırken gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları ve azalışları net olarak) dağıtılabilir karın hesabında dikkate alınmaması gerekmektedir.

Şirketin, geçmiş yıl zararlarından dolayı, kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakları bulunmamaktadır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Satış gelirleri	543.402.569	160.958.833	157.902.175	91.196.452
Satışların maliyeti (-)	-540.979.513	-159.917.657	-159.101.808	-91.009.285
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	2.423.056	1.041.176	-1.199.633	187.167

Satış Gelirleri

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Devlet tahvili satışları	527.768.198	151.923.198	109.420.835	89.629.885
Devlet tahvili satış kazançları	1.533.940	410.145	380.514	357.736
Devlet tahvili satış zararları	-319.881	-76.380	-105.142	-65.338
Hazine bonosu satışları	13.211.315	7.994.459	1.379.400	1.379.400
Hazine bonosu satış kazançları	163.191	1.295	4.320	4.320
Hazine bonosu satış zararları	-729	-729	-	-
Hisse senedi satışları	-	-	48.301.573	-
Hisse senedi satış kazançları	-	-	1.113.665	-
Hisse senedi satış zararları	-	-	-3.007.839	-
Menkul Kıymet Satış Gelirleri (Net)	542.356.034	160.251.988	157.487.326	91.306.004

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Temettü gelirleri	15	14	135.092	-
Devlet tahvili kupon faiz gelirleri	705.490	492.490	98.000	98.000
Ters repo faiz gelirleri	78.513	3.768	261.981	86.436
İtfa faiz gelirleri	4.150	-	-	-
Borsa para piyasası faiz gelirleri	2.992	16	26.399	8.542
Ters repo gelir reeskontu	16	2	2.349	-1.483
Borsa para piyasası gelir reeskontu	-	-	793	755
Vob Nema Faiz Gelirleri	-	-	4.939	-
Toplam Faiz Gelirleri	791.160	496.276	394.461	192.251
Hisse senedi değerlemesi	-3	2	-407.369	-352.154
Devlet tahvili değerlemesi	524.257	210.552	37.749	50.352
Toplam Değer Artış / Azalışları (Net)	524.254	210.555	-369.621	-301.802
Önceki Yıl Değerleme İptalleri	-268.895	-	254.916	-
Diğer Gelir/Giderler (Net)	1.046.535	706.845	414.849	-109.551

Toplam Satış Gelirleri (Net)	543.402.569	160.958.833	157.902.175	91.196.452
-------------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------------

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

SPK'nın Seri:IV, No: 27 sayılı tebliğine göre, dönem sonunda hesaplara tahakkuk eden gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları/azalışları) kar dağıtımında dikkate alınamayacaktır.

Satışların Maliyeti

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Devlet Tahvili Maliyetleri (-)	-527.768.198	-151.923.198	-109.420.835	-89.629.885
Hazine Bonosu Maliyetleri (-)	-13.211.315	-7.994.459	-1.379.400	-1.379.400
Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	-	-	-48.301.573	0
Toplam Satışların Maliyeti (-)	-540.979.513	-159.917.657	-159.101.808	-91.009.285

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

Faaliyet giderlerinin 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ayrıntısı aşağıda verilmiştir

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-401.507	-137.320	-124.376	-80.879
Genel yönetim giderleri	-303.455	-98.589	-670.790	-151.468
Toplam	-704.962	-235.909	-795.166	-232.347

Tüm giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara alınmıştır.

Şirket, menkul kıymet alım – satım işlemlerini ağırlıklı olarak, TSKB A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup, hisse senedi alım – satımlarında, söz konusu aracı kuruma onbinde 5,25 oranında aracılık komisyonu ödemektedir. Şirketin yatırım danışmanlığı sözleşmesi ve buna bağlı danışmanlık giderleri yoktur.

Maddi varlıklar ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürlerine göre amortisman gideri kıst bazında hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır.

30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Portföy yönetim ücreti (Not:37)	-304.355	-108.423	-64.601	-64.601
Personel Maaş ve Diğer Giderleri	-161.081	-57.427	-453.824	-112.821
Ödenen komisyonlar	-97.152	-28.898	-59.775	-16.278
Kira ve Bina Katılım Gider Payı	-49.154	-14.515	-29.205	-9.735
Vergi Resim ve Harç Gideri	-21.345	-5.473	-69.793	-7.346
Müşavirlik Giderleri	-18.207	-6.018	-2.006	3.837
Diğer Giderler	-11.092	-2.481	-12.807	-2.736
Denetim Ücreti Giderleri	-13.170	-5.163	-39.962	-10.658

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Hukuk Gideri	-10.654	-3.574	-8.765	-8.765
Tic. Sicili Gaz. İlan ve Tescil Gider	-6.682	-5	-11.488	-1.638
İMKB ve SPK Gideri	-2.257	-	-22.527	-
Teknik Donanım Bakım Gideri	-4.433	-2.265	-4.779	-1.593
Amortisman Giderleri (Not:18,19)	-2.682	-696	-2.993	-995
İlan Reklam Giderleri	-1.725	-	-11.933	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Not:24)	-973	-973	-709	982
Toplam	-704.962	-235.909	-795.166	-232.347

Personel Giderleri

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Personel Maaş ve Ücretleri	-121.157	-47.400	-236.022	-53.468
Prim ve İkramiye Gideri	-	-	-164.125	-40.625
Personel SSK İşveren Payı	-13.579	-4.839	-29.414	-7.236
İşsizlik Sigortası İşveren Kesintisi	-1.873	-667	-3.017	-742
Personel Sağlık Gideri	-4.137	-1.250	-6.353	-2.469
Personel Yemek Ücretleri	-8.846	-3.270	-9.142	-2.528
Personel İzin Giderleri	-1.582	-	-	-
Kıdem Tazminatı Gideri	-5.560	-	-4.352,33	-4.352,33
İhbar Tazminatı Gideri	-4.348	-	-1.400,00	-1.400,00
Toplam	-161.081	-57.427	-453.824	-112.821

31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı İptali	1.581	-	2.504	2.504
Diğer (Not:22)	22.857	-	992	29
Diğer Faal. Gelir ve Karlar	24.438	-	3.497	2.534

Not:22'de belirtilen BSMV davalarından Mayıs 2008 ayına ilişkin kazanılan dava sonucunda 22.857 TL vergi dairesi tarafından şirkete iade edilmiştir.

Diğer Faaliyetlerden Giderler : Yoktur. (30 Eylül 2008: Yoktur)

32 – FİNANSAL GELİRLER

Yoktur. (30 Eylül 2008: Yoktur)

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİğ FİNANSAL TABLOLARA İLİğKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

33 – FİNANSAL GİDERLER

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Banka Kredi Faizleri	-4	-	-19	-
Finansal Giderler	-4	-	-19	-

34– SATIğ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Tevkifatı

Türkiye’de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesinin (1)-d-1 maddesi gereği kurumlar vergisinden istisnadır.

Ancak söz konusu kanun’un 15-3 maddesi gereği, emeklilik yatırım fonlarının kazançları hariç olmak üzere, Kanunun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde yazılı kazançlardan, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılması öngörülmesine rağmen söz konusu Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun (Kurumlar Vergisi Kanunu) uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre ise, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, % 0 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır.

Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

36 - HİSSE BAğINA KAZANÇ

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dönem için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kar hesaplamasını gerektirecek, başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır.

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar / zarar, dönem net karı / zararının, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı ve adi paylar için hisse başına kar/zarar tutarı aynıdır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Dönem başı itibariyle hisse senedi adedi	9.027.000	9.027.000	6.000.000	9.027.000
Çıkarılan hisse senetleri	-	-	3.027.000	-
Dönem sonu itibariyle hisse senedi adedi	9.027.000	9.027.000	9.027.000	9.027.000
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	9.027.000	9.027.000	8.316.659	9.027.000
Net Dönem karı / zararı	1.742.528	805.267	-1.991.321	-42.646
Hisse Başına Kar / Zarar	0,193	0,089	-0,239	-0,005

Hisse başına kar/zarar hesaplamasında gerçekleşmemiş değer artış veya azalışları dikkate alınmamış olup, gelir tablosundaki net dönem karı/zararı üzerinden hesaplama yapılmıştır.

Hisse başına kar/zarar hesaplanmasında 1 TL tutarındaki paylara göre hesaplama yapılmıştır.

37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30.09.2009	31.12.2008
Portföy Yönetim Ücreti (Not:10)	36.205	31.268
Toplam İlişkili Taraplara Borçlar	36.205	31.268

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Kira gideri				
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	45.909	14.515	-	-
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.245	-	38.940	-
Portföy yönetim ücreti				
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	304.355	108.423	64.601	64.601

Şirket, 2008 yılında Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin kiraladığı binada faaliyetlerini sürdürmüş ve bunun karşılığında söz konusu şirkete aylık 2.000 TL kira ve 750 TL katılım payı (toplam 2.750 TL + KDV) ödemiştir.

Şirket merkezi adresi 30.01.2009 tarih ve 7239 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edildiği üzere: Tamburi Ali Efendi Sk. No:13 K:1 Etiler – Beşiktaş İSTANBUL adresine nakledilmiştir. Şirket, yeni adresinde kiracı olarak Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile 2009 yılı için aylık 2.736 USD + KDV üzerinden 02.01.2009 tarihinde kira sözleşmesi imzalamıştır.

Şirket, portföyün daha etkin olarak yönetilmesi amacıyla 01.08.2008 tarihinde, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre, gün sonundaki portföy değeri üzerinden yıllık %4 oranında günlük yönetim ücreti hesaplanmaktadır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiŖtir)

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere, dönem içinde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tutarı aŖađıdaki gibidir.

Üst düzey yönetime	01.01.-30.09.2009	01.07.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008
Toplam ödenen brüt ücretler	63.016	28.009	79.159	24.146
Toplam ödenen primler	-	-	77.527	13.527
Toplam	63.016	28.009	156.687	37.673

38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİğİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Ŗirket, faaliyetlerinden dolayı faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeŖitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Ŗirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Ŗirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıŖtır. Risk yönetimi, aŖađıdaki politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

Fiyat Riski

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihraçcısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskidir. Hisse senedi piyasasında devam eden aŖađı yönlü hareketlerde portföy içindeki hisse senetleri payının minimum düzeyde kalmasına özen gösterilmekte, portföyde bulunan hisse senetlerinin momentumunun düşük olmasına dikkat edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Ŗirketin portföyünde bulunan ve İMKB'de işlem gören hisse senetleri fiyatlarında %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değerkenlerin sabit tutulması durumunda, Ŗirket'in net kar/zararında etkisi sifıra yakındır. (31 Aralık 2008: 0)

Faiz Oran Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değerşmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Ŗirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değerşimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Ŗirket'in faiz riskine maruz kalacak faiz barındıran finansal varlıklarına ilişkin duyarlılık tablosu ve analizi aŖađıda verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar*	11.578.326	9.409.508
	Satılmaya hazır finansal varlıklar**	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

(*) Faiz barındıran finansal araçlardan, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılanların devlet tahvilleri makul değerleri tutarıdır. 30.09.2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net dönem karı sırasıyla 331.133 TL düşük, 229.805 TL yüksek olacaktı. (31.12.2008: net dönem zararı 176.704 TL yüksek, 199.526 TL düşük)

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Ŗirket'in kur riskine maruz kalacak varlık ve yükümlülüğu bulunmamaktadır.

Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, Ŗirket'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. Ŗirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

AŖađıdaki tablo, Ŗirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Cari Dönem (30 Eylül 2009)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	535.190	535.190	535.190	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	36.205	36.205	36.205	-	-	-
Diğer Ticari Borçlar (Not:10)	485.625	485.625	485.625	-	-	-
Diğer Borçlar (Not:11)	13.360	13.360	13.360	-	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	50.043	50.043	50.043	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	31.268	31.268	31.268	-	-	-
Diğer Ticari Borçlar (Not:10)	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar (Not:11)	18.775	18.775	18.775	-	-	-

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Kredi Riski Yönetimi

Şirket'in kredi riski genel olarak sahip olduğu nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlarının saklanması ve bunların satışından oluşan ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, işlemlerini sadece kredi güvenilirliği olan taraflarla İMKB'de yapmaktadır. Bu itibarla şirketin kredi riski minimumdur. Vadesi geçmiş alacak bulunmamaktadır.

Cari Dönem (30 Eylül 2009)	Alacaklar				Finansal Yatırımlar (Not:7)	Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6)
	Ticari Alacaklar (Not:10)		Diğer Alacaklar (Not:11)			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	-	-	11.578.338	82.755
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerı (2)	-	-	-	-	11.578.338	82.755
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değerı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerı	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)	Alacaklar				Finansal Yatırımlar (Not:7)	Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6)
	Ticari Alacaklar (Not:10)		Diğer Alacaklar (Not:11)			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	9.409.512	22.994
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerı (2)	-	-	-	-	9.409.512	22.994
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değerı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerı	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30.09.2009 Likidite	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	82.755	-	-	-	-	82.755
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	11.578.338	11.578.338
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	1.162	-	-	1.162
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	3.466	3.466
Toplam Aktifler	82.755	-	1.162	-	11.581.804	11.665.721
Ticari Borçlar	36.205	485.625	-	-	-	521.830
Diğer Borçlar	13.360	-	-	-	-	13.360
Kıdem Tazminatı Karşılığı	973	-	-	-	-	973
Toplam Pasifler	50.537	485.625	-	-	-	536.162
Net Likidite Pozisyonu	32.218	(485.625)	1.162	-	11.581.804	11.129.559

31.12.2008 Likidite	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.994	-	-	-	-	22.994
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	9.409.512	9.409.512
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	324	324
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	5.824	5.824
Toplam Aktifler	22.994	-	-	-	9.415.661	9.438.654
Ticari Borçlar	31.268	-	-	-	-	31.268
Diğer Borçlar	18.775	-	-	-	-	18.775
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	1.581	1.581
Toplam Pasifler	50.043	-	-	-	1.581	51.624
Net Likidite Pozisyonu	(27.049)	-	-	-	9.414.080	9.387.031

39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Şirket'in finansal tabloları üzerinde likidite riski, karşı taraf riski ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedir. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİğ FİNANSAL TABLOLARA İLİğKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koğullarına uygun olarak gerçekteşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

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

Rayiç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için ağağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Nakit ve nakit benzerleri ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Pasifler

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

40- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ekli finansal tablolar 19.10.2009 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür tarafından onaylanmış ve yayınlanmak üzere yetki verilmiştir. Genel kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi vardır.

41-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31.12.2008: Yoktur)