

**VARLIK
YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.**

**01.01. - 31.03.2009 ARA HESAP DÖNEMİ İTİBARI İLE
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İstanbul, 2009

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

**01.01. - 31.03.2009 ARA HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER

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

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2008
--	------------------------	---	---

Varlıklar

Dönen Varlıklar		14.526.753	9.432.506
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.077.130	22.994
Finansal Yatırımlar	7	9.444.973	9.409.512
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		9.444.973	9.409.512
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	4.650	-
Duran Varlıklar		5.100	6.148
Maddi Duran Varlıklar	18	143	324
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	4.957	5.824
Toplam Varlıklar		14.531.853	9.438.654

Kaynaklar

Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.785.333	50.043
Ticari Borçlar	10,37	4.772.103	31.268
İlişkili Taraflara Borçlar	37	1.823	31.268
Diğer Ticari Borçlar	10	4.770.280	-
Diğer Borçlar	11	13.231	18.775
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.461	1.581
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	5.461	1.581
Özsermaye		9.741.058	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		354.028	(1.953.451)
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		14.531.853	9.438.654

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01. - 31.03.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01. - 31.03.2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	257.828.609	19.496.887
Satışların Maliyeti (-)	28	(257.217.788)	(21.985.931)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		610.821	(2.489.044)
BRÜT KAR/ZARAR		610.821	(2.489.044)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(140.504)	(19.356)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(116.290)	(316.228)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI		354.028	(2.824.628)
Finansal gelirler	32	-	-
Finansal giderler (-)	33	-	(15)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI		354.028	(2.824.642)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
Dönem vergi gelir/gideri	35	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	35	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI		354.028	(2.824.642)
DÖNEM KARI/ZARARI		354.028	(2.824.642)
Diğer kapsamlı gelir			
Kapsamlı gelirler		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / giderleri		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		354.028	(2.824.642)
Hisse başına kazanç / kayıp	36	0,04	(0,41)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / kayıp	36	0,04	(0,41)

İliŖikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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. - 31.03.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01. - 31.03.2008
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Zarar / Kar		354.028	(2.824.642)
Düzeltilmeler		(308.421)	1.650.866
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	1.048	1.030
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	3.880	991
Kıdem Tazminatı Karşılığı İptali (-)	24	-	-
Menkul Kıymet Reeskont Geliri (-)	28	(313.359)	-
Menkul Kıymet Reeskont Gideri (+)	28	10	1.648.845
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		45.607	(1.173.776)
Menkul Kıymetlerdeki Azalış / Artış (-)		277.889	(1.879.895)
Diğer Alacaklardaki Azalış		-	32.393
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-)		(4.650)	(35.011)
Ticari Alacaklardaki Artış (-)		-	(929)
Ticari Borçlardaki Artış / Azalış (-)		4.740.835	(194.500)
Diğer Borçlardaki Azalış (-) / Artış		(5.544)	42.278
Sermaye Artırımı		-	3.026.194
Emisyon Primi		-	-
Temettü Dağıtımı (-)		-	-
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		5.054.136	(183.246)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	-	-
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŐLARI			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış / Azalış		5.054.136	(183.246)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		22.994	1.653.586
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		5.077.130	1.470.340

İliŐteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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	77.856	477.749	1.554.768	8.659.798
Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	27					1.554.768	(1.554.768)	-
Nakit Sermaye Artırımı	27	3.026.194						3.026.194
Net Dönem Zaran							(2.824.642)	(2.824.642)
31.03.2008 Bakiyeleri		9.026.194	297.545	251.880	77.856	2.032.517	(2.824.642)	8.861.349
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 Zararı	27					(1.953.451)	1.953.451	-
Net Dönem Zaran							354.028	354.028
31.03.2009 Bakiyeleri		9.027.000	297.545	251.880	204.130	(393.523)	354.028	9.741.058

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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 işgal 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 çeşitlenmesiyle 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. 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")'nun Seri:XI, No:29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne uygun olarak hazırlanmıştır.

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.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN 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/IFRS") esas alınacaktır.

Ŗirket, 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/IFRS'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 itibariyle raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan Ŗarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını; ve ilgili dönem içerisinde oluŖtuęu 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 iliŖkin diğer emarelerin de büyük lde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, iliŖikteki finansal tablolar, enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamıştır.

Kullanılan Para Birimi

31 Mart 2009 tarihli finansal tablolar ve karŖılaŖtırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere iliŖikteki finansal tablolar Türk Lirası "TL" cinsinden hazırlanmıştır.

KarŖılaŖtırmalı Bilgiler ve nceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere Ŗirketin finansal tabloları önceki dönemle karŖılaŖtırmalı olarak hazırlanmaktadır. Ŗirket, 31 Mart 2009 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihli bilançosu ile; 01 Ocak – 31 Mart 2009 dönemine ait Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve zsermaye DeęiŖim Tablosunu ise 01 Ocak – 31 Mart 2008 dönemi ile karŖılaŖtırmalı olarak düzenlemiştir.

nceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme ve sınıflandırma bulunmamaktadır.

NetleŖtirme / 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 DeęiŖiklikler

İncelenen dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir deęiŖiklik olmamıştır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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

İncelenen 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 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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.

- UFRYK 11, “UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRYK 12, “Hisse İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”.
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme İle İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir.

Revize UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” UFRS 3’ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup kurumun aynı dönemde UMS 27’yi de uygulaması kaydı ile 30 Haziran 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Bu revize standardın Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” büyük ölçüde kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup kurumun aynı dönemde UFRS 3’ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Bu revize standardın Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Revize UMS 28 “İştiraklerdeki Yatırımlar” yatırımın muhasebeleştirilmesi ile ilgili değişiklikler getiren revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” satın alma yönteminin uygulanması hakkında kapsamlı değişiklikler getiren revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aşağıda açıklanmıştır.

a. Esas faaliyet gelir/giderleri

Şirket, 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 değeri 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 piyasa olmadığı için maliyetle değerlendirilecek 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

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

asal sözleşmenin nakit akışını önemli ölçüde etkileyecek bir veya daha fazla saklı türev içeren finansal varlıkların olması durumunda uygular.

Finansal varlık kayıtlara ilk makul değeriyle alınmalıdır. Finansal varlığın makul değer değışimleri 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 değışimleri gelir tablosu ile ilişkilendiriliyorsa, işlem maliyetleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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 küsuratlar 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, ters repo işlemlerinde ve borsa para piyasasında kullanılan fonları ve vadesine üç aydan az kalan hazine bonolarını 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.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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 amortisman tabii tutulmuştur.(Not: 18)

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

	31.03.2009	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 amortisman tabii tutulmuştur. (Not: 19)

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

	31.03.2009	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.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİğ FİNANSAL TABLOLARA İLİğKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

Bir varlıkta oluşan 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 şekilde geri çevrilir.

f. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilir. Şirketin incelenen dönemde giderleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

g. Hisse Başına Kazanç

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

h. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir.

i. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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, ters repo işlemlerinde ve borsa para piyasasında kullanılan fonları ve vadesine üç aydan az kalan hazine bonolarından 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)

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 – İŖ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2009	31.12.2008
Vadesine 3 aydan az kalan hazine bonusu	1.461.705	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.501.012	-
Borsa para piyasasından alacaklar	113.032	21.008
Aracı kurum cari hesapları	2.540	1.984
Takasbank cari hesabı	2	2
Aracı kurum kurtaj borcu (-)	-1.161	-
Toplam (Net)	5.077.130	22.994

Vadesine üç aydan az kalan hazine bonosunun bilgisi aŖađıdaki gibidir.

	31.03.2009	31.12.2008
Hazine bonoları alıŖ maliyetleri	1.373.902	-
Hazine bonoları değer artıŖları	87.803	-
Toplam Hazine Bonoları Makul Değer	1.461.705	-

	31.03.2009		
Tanımı	Maliyet	Makul Değer	Vade
TRB240609T15	1.373.902	1.461.705	24.06.2009

31 Mart 2009 tarihi itibariyle ters repo borsa para piyasası işlemlerinin faiz oranları aŖađıdaki gibidir.

	31.03.2009			
Tanımı	Maliyet	Makul Değer	Vade	Faiz (%)
TRT180810T18	3.500.000	3.501.012	01.04.2009	10,55
Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.500.000	3.501.012		

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31.03.2009				
	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
	113.000	113.032	01.04.2009	10,15
Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacaklar	113.000	113.032		

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle borsa para piyasası işlemlerinin 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.

31 Mart 2009 itibariyle gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31.03.2009	31.12.2008
Hisse senetleri	4	4
Devlet tahvilleri	9.444.968	5.138.960
Hazine bonoları	-	4.270.548
Toplam	9.444.973	9.409.512

	31.03.2009	31.12.2008
Hisse senetleri alış maliyetleri	15	15
Hisse senetleri değer azalışları	-10	-10
Toplam Hisse Senetleri Makul Değer	4	4

Őirketinin 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.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla devlet tahvilleri ve hazine bonolarının bilgileri aşağıdaki gibidir.

	31.03.2009	31.12.2008
Devlet tahvilleri alış maliyetleri	9.219.413	4.927.313
Devlet tahvilleri değer artışları	225.556	211.647
Toplam Devlet Tahvilleri Makul Değeri	9.444.968	5.138.960

	31.03.2009	31.12.2008
Hazine bonoları alış maliyetleri	-	4.213.298
Hazine bonoları değer artışları	-	57.250
Toplam Hazine Bonoları Makul Değeri	-	4.270.548

	31.03.2009		
Tanımı	Maliyet	Makul Değeri	Vade
TRT190111T13	1.016.898	1.020.788	19.01.2011
TRT260912T15	1.867.452	1.963.869	26.09.2012
TRT130110T10	634.327	635.558	13.01.2010
TRT280813T13	931.813	1.019.368	28.08.2013
TRT031110T10 (İleri Valörlü - Net)	2.033.423	2.069.344	03.11.2010
TRT030310T10 (İleri Valörlü)	2.735.500	2.736.040	03.03.2010
Toplam	9.219.413	9.444.968	

İleri valörlü alış ve satışlardan aynı valörlü ve aynı tanımlı tahviller net olarak sunulmuştur.

	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	

8 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31.03.2009 tarihi itibarıyla ticari alacak yoktur. (31.12.2008: Yoktur)

	31.03.2009	31.12.2008
Portföy Yönetim Ücreti (Not: 37)	1.823	31.268
İMKB İleri Valörlü Devlet Tahvili Alış Borcu	8.833.430	-
İMKB İleri Valörlü Devlet Tahvili Satış Alacağı (-)	-4.063.150	-
Toplam Ticari Borçlar (Net)	4.772.103	31.268

İleri valörlü tahvil alışlarından borçlar ve alacaklar net olarak sunulmuŖtur. Valör tarihleri Mayıs 2009 ve Haziran 2009 aylarındadır.

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

11 – DİğER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur)

	31.03.2009	31.12.2008
Ödenecek vergiler	10.419	16.099
Satıcılar	2.790	2.655
Ortaklara temettü borcu	21	21
Toplam Diğer Borçlar	13.231	18.775

12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur)

13 – STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

15 – DEVAM EDEN İNŖAAT SÖZLEŖMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŖ BEDELLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİğ FİNANSAL TABLOLARA İLİğKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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	Giriş	Çıkış	31.03.2009
Makine Tesis ve Cihazlar	13.050	-	-	13.050
Demirbaşlar	51	-	-	51
Toplam	13.101	-	-	13.101

Amortismanlar	31.12.2008	Amrt. Gideri	Çıkış	31.03.2009
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-12.726	-182	-	-12.907
Demirbaşlar amortismanı	-51	-	-	-51
Toplam	-12.777	-182	-	-12.958

Net Defter Değeri	324		-	143
--------------------------	------------	--	----------	------------

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2007	Giriş	Çıkış	31.12.2008
Makine Tesis ve Cihazlar	13.050	-	-	13.050
Demirbaşlar	51	-	-	51
Toplam	13.101	-	-	13.101

Amortismanlar	31.12.2007	Amrt. Gideri	Çıkış	31.12.2008
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-11.937	-789	-	-12.726
Demirbaşlar amortismanı	-51	-	-	-51
Toplam	-11.988	-789	-	-12.777

Net Defter Değeri	1.113		-	324
--------------------------	--------------	--	----------	------------

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 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	31.03.2009
Bilgisayar programları	29.989		-	29.989

Amortismanlar	31.12.2008	Amrt. Gideri	ÇıkıŖ	31.03.2009
Bilgisayar programları	-24.165	-866	-	-25.031

Net Defter Değeri	5.824		-	4.957
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

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 aya kadar BSMV beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtla vermekte ve söz konusu vergilere karŖı dava açmaktaydı. Toplam beyan edilip ödenen ancak dava konusu edilen BSMV tutarı 87.456 TL'dir. Açılan davalardan Ocak 2008 aya ilişkin olanı Ŗirket lehine sonuçlanmış ancak vergi dairesi tarafından itiraz edilmiŖtir. Üst mahkemeden çıkacak sonuca göre davaların seyri belli olacaktır. Rapor tarihi itibariyle diğer aylara ait davalar ile ilgili herhangi bir karar çıkmamıŖtır.

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 edilmiŖtir. İstisna 01.03.2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Düzenleme menkul kıymet yatırım fonları için geçmiş dönemlerle de ilgili vergi tarhiyatını önlerken yatırım ortaklıkları yönünden herhangi bir hüküm içermemektedir.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 çalışılan her yıl için en fazla 31.03.2009 itibarıyla 2.260,05 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.

	31.03.2009	31.12.2008
Reel İskonto Oranı (%)	6,26	6,26
Emeklilik ihtimalini hesaplamak için kullanılan işten ayrılma oranı (%)	-	-

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
01 Ocak Bakiyeleri	1.581	3.329
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	3.880	991
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-	-
31 Mart Bakiyeleri	5.461	4.320

25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 – DİğER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.03.2009	31.12.2008
Gelecek Aylara Ait Giderler	4.650	-
Diğer Döner Varlıklar	4.650	-

27 – ÖZKAYNAKLAR

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

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

Ŗirket'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 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.

Ŗirket Yönetim Kurulunun 19 Şubat 2008 tarih ve 194 sayılı kararı ile, Ŗirket'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 kullanımı sonucunda 3.026.194 TL sermaye artırımı, Ŗirketin 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, Ŗirketin İMKB cari hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir.

Sonuç olarak ortakların rüçhan hakkı kullanımı 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.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Bilanço tarihi itibarıyla Ŗirket'in ortaklık yapısı aŖađıdaki gibidir.

	31.03.2009		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 ÖdenmiŖ Sermaye	9.027.000	100,00%	9.027.000	100,00%

Sermaye Düzeltmesi Farkları

	31.03.2009	31.12.2008
Sermaye enflasyon düzeltme farkları	251.880	251.880

ÖdenmiŖ sermaye, bilançoda nominal değerı ile yansıtılmıŖ olup, sermaye'ye iliŖkin enflasyon düzeltmesi farkları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiŖtir. Söz konusu tutar, bedelsiz sermaye artırımında kullanılabilir.

Hisse Senedi İhraç Primleri

	31.03.2009	31.12.2008
Hisse senedi ihraç primleri	297.545	297.545

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

Kardan Ayrılan KısıtlanmıŖ Yedekler

	31.03.2009	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 kısıtlanmıŖ yedekler kanuni yedek akçelerden oluŖmaktadır ve yürürlükteki yasalara göre aŖađıdaki Ŗekilde oluŖturulmuŖtur. Söz konusu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarlar üzerinden gösterilmiŖ olup, UMS/UFRS'ye göre oluŖan farklılıklar geçmiŖ yıl kar / zararlarında gösterilmiŖtir.

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, Ŗirketin ödenmiŖ sermayesinin %20'sine ulaŖılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 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

	31.03.2009	31.12.2008
Olağanüstü yedekler	1.603.462	1.603.462
2008 yılı zararı	-1.953.451	-
Yasal yedekler farkı	-43.534	-43.534
Toplam	-393.524	1.559.928

28.04.2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereği, 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 dağıtımını yapılamayacağına, Söz konusu zarar tutarının finansal tablolarda "Geçmiş Yıllar Kar/Zararları" hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

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.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 – SATIŖLAR VE SATIŖLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
SatıŖ gelirleri	257.828.609	19.496.887
SatıŖların maliyeti (-)	-257.217.788	-21.985.931
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	610.821	-2.489.044

SatıŖ Gelirleri

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Devlet tahvili satıŖları	253.468.551	-
Devlet tahvili satıŖ kazançları	559.822	-
Devlet tahvili satıŖ zararları	-180.963	-
Hazine bonosu satıŖları	3.749.237	-
Hazine bonosu satıŖ kazançları	68.178	-
Hisse senedi satıŖları	-	21.985.931
Hisse senedi satıŖ kazançları	-	401.422
Hisse senedi satıŖ zararları	-	-1.589.621
Menkul Kıymet SatıŖ Gelirleri (Net)	257.664.825	20.797.732

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Temettü gelirleri	-	49.517
Devlet tahvili kupon faiz gelirleri	80.000	-
Ters repo faiz gelirleri	31.521	31.373
İtfa faiz gelirleri	4.150	-
Borsa para piyasası faiz gelirleri	2.615	7.621
Ters repo gelir reeskontu	1.012	421
Borsa para piyasası gelir reeskontu	32	120
Vob Nema Faiz Gelirleri	-	3.788
Toplam Faiz Gelirleri	119.329	43.323
Hisse senedi değerlemesi	-10	-1.648.845
Devlet tahvili değerlemesi	225.556	-
Hazine bonosu değerlemesi	87.803	-
Toplam Değer ArtıŖ / AzalıŖları (Net)	313.349	-1.648.845
Önceki Yıl Değerleme İptalleri	-268.895	255.160
Diğer Gelir/Giderler (Net)	163.784	-1.300.845
Toplam SatıŖ Gelirleri (Net)	257.828.609	19.496.887

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

SPK'nın Seri:IV, No: 27 sayılı tebliğine göre, dönem sonunda hesaplara tahakkuk eden gerekleŖmemiŖ sermaye kazançları (net değer artıŖları/azalıŖları) kar dağıtımında dikkate alınamayacaktır.

SatıŖların Maliyeti

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Devlet Tahvili Maliyetleri (-)	-253.468.551	-
Hazine Bonosu Maliyetleri (-)	-3.749.237	-
Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	-	-21.985.931
Toplam SatıŖların Maliyeti (-)	-257.217.788	-21.985.931

29-ARAŖTIRMA VE GELİŖTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŖ VE DAğITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Faaliyet giderlerinin 31 Mart 2009 tarihi itibariyle ayrıntısı aŖađıda verilmiŖtir

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Pazarlama, satıŖ ve dağıtım giderleri	-140.504	-19.356
Genel yönetim giderleri	-116.290	-316.228
Toplam	-256.794	-335.584

Tüm giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara alınmıŖtır.

Ŗirket, menkul kıymet alım – satım iŖlemlerini ağırlıklı olarak, TSKB A.Ŗ. aracılığıyla gerekleŖtirmekte olup, hisse senedi alım – satımlarında, söz konusu aracı kuruma onbinde 5,25 oranında aracılık komisyonu ödemektedir. Ŗirketin yatırım danıŖmanlıđı szleŖmesi ve buna bağlı danıŖmanlık giderleri yoktur.

Maddi varlıklar ve maddi olmayan varlıkların ekonomik mrlarına göre amortisman gideri kıst bazında hesaplanmıŖ ve finansal tablolara alınmıŖtır.

30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Portföy yönetim creti (Not:37)	-94.447	-
Personel MaaŖ ve Diğer Giderleri	-53.576	-229.761
Ödenen komisyonlar	-45.490	-18.673
Kira ve Bina Katılım Gider Payı	-19.285	-9.735
Vergi Resim ve Harç Gideri	-10.540	-20.548
Denetim creti Giderleri	-8.007	-12.843

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİğ FİNANSAL TABLOLARA İLİğKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Diğer Giderler	-8.551	-19.583
Müşavirlik Giderleri	-6.171	-2.921
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Not:24)	-3.880	-991
Hukuk Gideri	-3.540	
İMKB ve SPK Gideri	-2.257	-19.500
Amortisman Giderleri (Not:18,19)	-1.048	-1.030
Toplam	-256.794	-335.584

Personel Giderleri

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Personel Maaş ve Ücretleri	-43.233	-88.577
Prim ve İkramiye Gideri	-	-123.500
Personel SSK İşveren Payı	-5.031	-11.207
İşsizlik Sigortası işveren Kesintisi	-694	-1.149
Personel Sağlık Gideri	-1.608	-1.990
Personel Yemek Ücretleri	-3.010	-3.337
Toplam	-53.576	-229.761

31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Yoktur. (31 Mart 2008: Yoktur)

32 – FİNANSAL GELİRLER

Yoktur. (31 Mart 2008: Yoktur)

33 – FİNANSAL GİDERLER

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Banka Kredi Faizleri	-	-15
Finansal Giderler	-	-15

34– SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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, dağıtılın 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 BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 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.

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Dönem başı itibariyle hisse senedi adedi	9.027.000	6.000.000
Çıkartılan hisse senetleri	-	3.026.194
Dönem sonu itibariyle hisse senedi adedi	9.027.000	9.026.194
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	9.027.000	6.941.718
Net Dönem karı / zararı	354.028	-2.824.642
Hisse Başına Kar / Zarar	0,04	-0,41

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.

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31.03.2009	31.12.2008
Portföy Yönetim Ücreti	1.823	31.268
Toplam İlişkili Taraflara Borçlar	1.823	31.268

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Kira gideri		
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	16.040	
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.245	38.940
Portföy yönetim ücreti		
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	94.447	-

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.

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

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Üst düzey yönetime		
Toplam ödenen brüt ücretler	22.401	27.490
Toplam ödenen primler	-	64.000
Diğer menfaatler	-	-
Toplam	22.401	91.490

VARLIK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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

Fiyat Riski

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

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

Faiz Oranı Riski

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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar*	10.906.673	9.409.508
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		-	-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

VARLIK YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

(*) Faiz barındıran finansal araçlardan, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılanların tutarıdır. Bu tutarın 1.461.705 TL'si hazır değerlerde, 9.444.968 TL'si ise finansal yatırımlarda sınıflandırılmıştır.

31.03.2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değerkenler sabit kalsaydı, net dönem karı sırasıyla 203.890 TL düşük, 210.397 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. Şirket'in kur riskine maruz kalacak varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite Riski Yönetimi

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

Cari Dönem (31 Mart 2009)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değerı	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	4.785.333	4.785.333	4.785.333	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	1.823	1.823	1.823	-	-	-
Diğer Ticari Borçlar	4.770.280	4.770.280	4.770.280	-	-	-
Diğer Borçlar	13.231	13.231	13.231	-	-	-

Cari Dönem (31 Aralık 2008)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değerı	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.

31 MART 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 (31 Mart 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 itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	-	-	9.444.973	5.077.130
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	-	-	9.444.973	5.077.130
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- 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.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar (Not:10)		Diğer Alacaklar (Not:11)		Finansal	Nakit ve Nakit
	İliŖkili Taraf	Diğer Taraf	İliŖkili Taraf	Diğer Taraf	Yatırımlar (Not:7)	Benzerleri (Not:6)
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	-	-	9.409.512	22.994
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
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.

31 MART 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.

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
31.03.2009 Likidite						
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.077.130	-	-	-	-	5.077.130
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	9.444.973	9.444.973
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	4.650	-	-	4.650
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	143	143
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	4.957	4.957
Toplam Aktifler	5.077.130	-	4.650	-	9.450.073	14.531.853
Ticari Borçlar	4.772.103	-	-	-	-	4.772.103
Diğer Borçlar	13.231	-	-	-	-	13.231
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.461	-	-	-	-	5.461
Toplam Pasifler	4.790.795	-	-	-	-	4.790.795
Net Likidite Pozisyonu	286.335	-	4.650	-	9.450.073	9.741.058

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
31.12.2008 Likidite						
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.Ŗ.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAğIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŖ FİNANSAL TABLOLARA İLİŖKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Rayıç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koŖullarına uygun olarak gerekleŖen iŖlemlerde, bir varlığın karŖılıđında el deđiŖtirebileceđi veya bir yükümlülüğün karŖılanabileceđi değerdir.

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

Rayıç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç değerlerinin tahmini için aŖađıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıŖtır:

Finansal Aktifler

Nakit ve nakit benzerleri ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayıç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği dŖnlerek defter değerlerine yaklaŖtıđı öngörülmektedir. Menkul kıymetlerin rayıç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Pasifler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayıç değerlerinin defter değerlerine yaklaŖtıđı varsayılmaktadır.

40- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ekli finansal tablolar 29.04.2009 tarihinde Yönetim Kurulu yeleri tarafından onaylanmış ve yayınlanmak üzere yetki verilmiŖtir. Genel kurul'un finansal tabloları değerirme yetkisi vardır.

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

Yoktur (31.12.2008: Yoktur)