

**Taksim Yatırım
Anonim Şirketi**

**31 MART 2008 Tarihli
Mali Tablolar ve Dipnotlar**

İÇİNDEKİLER

	Sayfa

Bilanço	3 - 4
Gelir Tablosu	5
Öz Sermaye Değişim Tablosu	6
Nakit Akım Tablosu	7
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	8-22

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

BİLANÇO

		Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		7.421.914	7.457.372
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	835.767	478.406
Finansal Yatırımlar	7	2.130.772	2.108.290
Ticari Alacaklar	10	523.053	1.1198.237
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12		
Diğer Alacaklar	11	690.240	295.858
Stoklar	13		
Canlı Varlıklar	14		
Diğer Dönen Varlıklar	26	3.242.082	3.376.582
<i>(Ara Toplam)</i>			
Satış Amacıyla Elde Tutulan Tutulan Duran Varlıklar	34		
Duran varlıklar		576.037	602.059
Ticari Alacaklar	10		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12		
Diğer Alacaklar	11		
Finansal Yatırımlar	7	42.400	42.400
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	16		
Canlı Varlıklar	14		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17		
Maddi Duran Varlıklar	18	210.698	217.203
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	297.879	321.655
Şerefiye	20		
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	35	24.812	20.801
Diğer Duran Varlıklar	26	248	0
TOPLAM VARLIKLAR		7.997.951	8.059.431

Sayfa 8 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

BİLANÇO

	Dipnot Referansları	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2008	31 Aralık 2007
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.879.605	4.903.907
Finansal Borçlar	8	25.847	1.119.353
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	40.371	40.167
Ticari Borçlar	10	2.548	4.205
Diğer Borçlar	11	3.697.045	3.568.811
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12		
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35		
Borç karşılıkları	22	25.608	23.815
Diğer Kısa vadeli Yükümlülükler	26	88.186	147.557
(Ara Toplam)			
Satış amacıyla Elde tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.464.533	149.850
Finansal Borçlar	8	1.310.357	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	9		
Ticari Borçlar	10		
Diğer Borçlar	11		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12		
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Borç Karşılıkları	22		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	154.176	149.850
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35		
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26		
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24		
ÖZKAYNAKLAR	27	2.653.813	3.005.674
Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye		2.800.000	2.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları		85.430	85.430
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)			
Hisse Senedi İhraç Primleri			
Değer Artış Fonları		119.783	56.978
Yabancı Para Çevrim farkları			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		167.637	167.637
Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları		(104.371)	(29.322)
Net Dönem Karı/ Zararı		(414.666)	(75.049)
Azınlık Payları			
TOPLAM KAYNAKLAR		7.997.951	8.059.431

Sayfa 8 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

GELİR TABLOSU

		Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bagımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	01 Ocak- 31 Mart 2008	01 Ocak- 31 Mart 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	1.416.022	128.473
Satışların Maliyeti (-)	28	(1.426.603)	(128.480)
Ticari faaliyetlerden brüt k/z		(10.580)	(7)
Faiz ücret prim komisyon geliri		551.667	480.823
Faiz ücret prim komisyon gideri(-)		(32.505)	(30.928)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt k/z		519.162	449.895
BRÜT KAR/ZARAR		508.582	449.888
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(57.248)	(91.169)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(733.516)	(516.898)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29		
Diğer Faaliyet Gelirleri	31		7.649
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31		
FAALİYET KARI/ZARARI		(282.182)	(150.530)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ Zararlarındaki Paylar	32		
Finansal Gelirler	32	63.777	95.310
Finansal Giderler	33	(200.272)	(14.815)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI		(418.677)	(70.034)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
-Dönem Vergi Gelir/Gideri	35		
-Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	4.011	79
DÖNEM KARI/ZARARI		(414.666)	(69.955)
Azınlık Payları			
Ana Ortaklık Payları			
Hisse Başına Zarar	36	(0,148)	(0,025)
Seyreltilmiş Hisse Başına Zarar	36	(0,148)	(0,025)

Sayfa 8 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait**
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

	Öd. Sermaye	Sermaye Düz.Far.	Değer Artış Fonu	Kısıtlanmış Yedek	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıl Kar.	Geçmiş Yıl Zar	Öz Sermaye
31 Aralık 2006 Bakiyesi	2.800.000	85.430	34.135	167.636	(41.763)	12.441		3.057.879
Geçmiş Yıl Karlarına Transferler						(12.441)	(29.322)	(41.763)
Yasal Yedeklere Trans.			25.344		41.763			67.107
Geçici Transfer								
Net Dönem Karı					(69.955)			(69.955)
Diğer Kazanç ve Kayıplar								
Dağıtılacak Temettü								
31 Mart 2007 Bakiyesi	2.800.000	85.430	59.479	167.636	(69.955)	0	(29.322)	3.013.268

	Öd. Sermaye	Sermaye Düz.Far.	Değer Artış Fonu	Kısıtlanmış Yedek	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıl Kar.	Geçmiş Yıl Zar	Öz Sermaye
31 Aralık 2007 Bakiyesi	2.800.000	85.430	56.978	167.636	(75.049)		(29.322)	3.005.674
Geçmiş Yıl Karlarına Transferler								
Yasal Yedeklere Trans.			62.805		75.049		(75.049)	62.805
Geçici Transfer								
Net Dönem Karı					(414.666)			(414.666)
Diğer Kazanç ve Kayıplar								
Dağıtılacak Temettü								
31 Mart 2008 Bakiyesi	2.800.000	85.430	119.783	167.636	(414.666)	0	(104.371)	2.653.813

Sayfa 8 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

NAKİT AKIM TABLOSU

NAKİT AKIM TABLOSU	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bagımsız Denetimden Geçmemiş
A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	31.03.2008	31.03.2007
Vergi Öncesi Net Kar (+)	(418.677)	(69.955)
Düzeltilmeler:		
Amortisman (+)	20293	21.666
İtfa ve Tükenme Payları (+)	24550	21.300
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	4.326	683
Borç Ve Gider Karşılıkları (+)	465.318	
Menkul kıymet Reeskontu (-+)	40.323	
Faiz Geliri-Gideri net(-)	(16.988)	(152.524)
Sabit Kıymet Satış Karı(-)		
Alacak /Borç Reeskontu(+)		
Kur Farkı Geliri/Gideri (-)	216.851	
Diğer Faaliyetler ile ilgili Nakit olmayan Gelirler/Gider		512.589
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı	335.996	333.759
Ticari Alacaklardaki Artışlar(-)	675.184	93.747
Diğer Alacaklardaki Artışlar (-)	(394.382)	13.282
Menkul Kıymetlerdeki Azalış (-)	(22.482)	
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)	134.500	(115.311)
Diğer Duran Varlıklardaki Azalışlar(+)	(248.000)	(435)
Ticari Borçlarda Artış (+)	(1.657)	(422.906)
Diğer Yükümlülüklerde Azalış(-)	68.863	(2.130)
Alınan faizler (+)	187.031	
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	(11.466)	
Vergi Ödemeleri (-)	(351.664)	(356.415)
Alınan avanslar		6.237
Borç karşılıkları		11.389
Ödenen faizler (-)	(16.715)	
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Oluşan Nakit		
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	35.927	(772.542)
B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	(13.788)	(3.842)
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	(774)	(10.856)
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)		
Tahsil Edilen Temettüer		
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	(14.562)	(14.698)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		
Kısa vadeli kredi anapara ve faiz geri ödemeleri		
Uzun vadeli kredi anapara ve faiz geri ödemeleri		
Faiz ve diğer finansman gelirlerinden sağlanan nakit		
Alınan kredilerden sağlanan nakit		
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit	357.361	(453.481)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	478.406	3.042.778
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	835.767	2.589.297

(Para Birimi – Yeni Türk Lirası (YTL))

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

DİPNOTLAR

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Taksim Yatırım Anonim Şirketi Sermaye Piyasası ikinci el menkul kıymet alım satımına aracılık faaliyeti, kredili menkul kıymet alım satımı, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi işlemlerine aracılık, portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı, repo-ters repo işlemlerine aracılık etmektedir. Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 29'dur. (31 Aralık 2007 - 29 kişi)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esasları

Taksim Yatırım Anonim Şirketi, muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Yeni Türk Lirası (YTL) cinsinden Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Türkiye'de genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri (SPK Mevzuatı), Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır.

01.01.2008 tarihinden itibaren mali tablolar 09.04.2008 Tarih ve 26842 Sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Ser:XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine göre hazırlanmıştır.

Şirket mali tablolar ve ilgili dipnotlarının hazırlanmasında, seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurumunca (TMSK) yayımlanan, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını (TFRS) esas almıştır.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile uyumlu olarak uygulamıştır. 31 mart 2008 tarihi itibarıyla SPK tarafından açıklanan seri XI No:29 nolu tebliğ ışığında uluslar arası muhasebe standartları, uluslar arası muhasebe standartlar birliği ve uluslar arası finansal raporlama yorumlama komitesinin yorumlarını incelemiştir. Yapılan inceleme neticesinde mali tabloları ve dip notları önemli derecede etkileyecek bir hususa rastlanılmamıştır.

Ölçüm, Raporlama Para birimi

Türkiye'de süregelen yüksek enflasyon dönemi sonucunda, Türk Lirası'nda (TL) artan sayı haneleri ile birlikte, işlemlerin ifade ve kayıt edilmesi sırasında güçlükler ortaya çıkmıştır. 31 Ocak 2004 tarihinde yürürlüğe giren yeni bir yasa ile Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olarak belirlenmiş ve 1.000.000 TL, 1 YTL'ye eşit olmak üzere TL'nin dolaşımından tamamen kalkmasına kadar geçecek süre için sabitlenmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2005 itibarıyla Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı figürleri 1.000.000 TL / YTL = 1,00 oranı kullanılarak YTL olarak sunulmuştur.

31 Aralık 2007 ve 31 Mart 2008 tarihli mali tablolar SPK'nın 18 Mart 2005 Tarih ve B.02.1.SP.K.017/152-7642 sayılı kararı uyarınca enflasyon düzeltmesi yapılmasını gerektiren şartlar gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Şirket yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri Yeni Türk Lirası'na çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki TCMB döviz alış kurundan, değerlendirilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin Yeni Türk Lirası'na çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider ya da gelirleri (maddi duran varlığın alımı amacıyla kullanılmış yabancı para kredilerin söz konusu maddi duran varlığın yatırım aşamasındayken katlanılmış kur farkı giderinin enflasyondan arındırılmış reel kısımlarının aktifleştirilmesi hariç) ilgili dönemde gelir/(gider) tablosuna yansıtılmaktadır.

Tahminlerin Kullanılması

Mali tabloların SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği'ne göre 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 tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Gelirler, faaliyetlerinden dolayı Şirket'e ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Satışlar ise, malın teslimatını veya hizmetin verilmesini ve müşteri tarafından kabulünü müteakip, satılan malların fatura tutarından satışla ilgili vergiler, iade ve iskontolar düşüldükten sonra muhasebeleştirilir.

Satılmaya Hazır Menkul Değerler

Vadesi belirli olmayan bir süre için elde tutulan ve likidite ihtiyacı ve değişen faiz oranları karşısında satılma amacıyla elde tutulan varlıklar satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflandırılmaktadır.

Makul değerleri sağlıklı bir şekilde tahmin edilen menkul değerler mali tablolarda makul değerleri ile diğer menkul değerler ise maliyet değerinden veya değer düşüklüğü karşılığı düşülmüş değerlerinden taşınmaktadır.

Stoklar

Stoklar, stok değer düşük karşılığı ayrıldıktan sonra net gerçekleştirilebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet belirleme yöntemi, "Ağırlıklı Ortalama Maliyet" yöntemidir. Mamül ve yarı mamullerin maliyetine, ilk madde ve malzeme, direkt işçilik ve değişken ve sabit genel üretim giderleri dahil edilmektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan giderlerle, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, rayiç (makul) değerleri ile yansıtılmakta ve indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Bütün maddi duran varlıklar tarihsel maliyetinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı düşülerek yansıtılmıştır. Maddi duran varlık satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflar ve söz konusu maddi duran varlığın edinimi amacıyla kullanılmış kredilerin, söz konusu maddi duran varlığın yatırım aşamasındayken katlanılmış kur farkı ve faiz giderlerinin enflasyondan arındırılmış reel kısımlarından oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumda aktifleştirilmekte ve amortismanına tabi tutulmaktadır. Amortismanına tabi tutulan varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla normal amortisman yöntemine göre amortismanına tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)	Amortisman Oranı
Makina ve teçhizat	4-10	%10-%25
Taşıtlar	5-10	%10-%20
Demirbaşlar	4-10	%10-%25

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca yazılım lisansı marka ve diğer haklardan oluşan varlıklar olup ilk maliyeti alış fiyatından

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

belirlenmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek değerlendirilmekte ve normal amortisman metoduna göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü olan 4-10 yıl üzerinden itfa edilmektedir.

Varlıkların Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosunda yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluştuğu tarihte giderleştirilir. Borçlanma maliyetleri, bir varlığın satın alınmasıyla, inşasıyla veya üretimiyle direkt olarak ilişkilendirilebiliyorsa ilgili varlığın maliyet bedelinin üstüne aktifleştirilir. Finansman giderleri, ilgili varlık amaçlanan kullanıma hazır oluncaya kadar aktifleştirilmektedir. Varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelmesinden sonra oluşan tüm borçlanma giderleri ise giderleştirilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık alınmasını öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Finansal Araçların Rayiç Değeri

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Parasal varlıklar, rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan parasal varlıklardır. Bu varlıklar, maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzeri değerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkuklarını ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan parasal yükümlülüklerdir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye’de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yasal mali tablolarında taşıdıkları yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket’in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket’in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise mali tablolarda yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Kiralama İşlemleri

Yoktur

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi tutarı da göz önünde bulundurulmuştur. Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların ile etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında Şirket’in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları kullanılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü, aktif ve pasif kalemlerin vergi ve defter değerleri arasındaki farklardan doğan vergi etkilerinden (gelecekte indirilebilecek veya vergilendirilebilir geçici farklar) oluşmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü zamanlama farklarının kullanılabilmesi düşünülen zamana bakılmaksızın kayıtlara alınmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı iskonto tabii değildir ve bilançoda uzun vadeli alacaklar altında yer almaktadır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı bilanço tarihi itibarıyla buna hak kazanan bütün çalışanların işine son verilmesi varsayımı ile ödenmesi gerekecek olan yükümlülüğünün hesaplanmasına dayanmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki nakit parayı içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa, bankalarda bulunan nakit ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Kasa	21.311	42.250
Banka	814.456	436.156
-vadesiz mevduat	31.478	11.931
-vadeli mevduat KIRIK GÜNLÜK	782.978	424.225
-repo sözleşmeleri	-	-
Ödeme emirleri	-	-
Diğer hazır değerler	-	-
	835.767	478.406

31 Mart 2008 tarihinde toplam hazır değerler tutarı 835.767 YTL'dir (31 Aralık 2007 – 478.406 YTL)

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla repo sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007 –yoktur)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Dönen varlıklar

	31.03.2008	31.12.2007
Devlet iç borçlanma senetleri	2.130.772	2.108.290

Devlet iç borçlanma senetleri SPK,İMKB vb kurumlar için alınan ve teminat olarak verilenlerdir.

b) Duran varlıklar

31 Mart 2008 İmkb Takas ve saklama bankası A.Ş. ortaklık değeri 42.400 YTL (31 Aralık 2007 42.400 YTL)

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli kredileri

	31.03.2008			31.12.2007		
	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa vadeli krediler						
YTL krediler (banka)		25.847	0		23.360	0
USD Krediler				499.994	582.343	6,50
CHF Krediler				500.000	513.650	5,00
		25.847			1.119.353	

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

31 Mart 2008 tarihi itibari ile 25.847 YTL banka kredisi ssk prim ödemesi için 2 gün vadeli alınan kredidir. 31 Aralık 2007 23.360 YTL

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle kısa vadeli CHF ve USD krediler yurtdışı ortağımız Companie Financiere de Camondo'dan alınmıştır. CHF kredinin faiz oranı 01 Ocak-30 Ekim 2007 tarihleri arasında %10, 01 Kasım-31 Aralık 2007 tarihleri arasında %5 olarak belirlenmiştir. CHF kredinin geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır. USD kredinin faiz oranı % 6,5 olarak belirlenmiştir ve geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır.

Kredi faiz ödemesi aylık gün bazı ile hesaplanan tutar takip eden ay 5 iş günü içinde ödenmektedir.31.12.2009 tarihine kadar USD için %6,50 yıllık faiz oranı ile 56.985,62 USD , CHF için 43.835,62 CHF faiz ödenecektir. Ana paraları ise vade sonunda defaten ödenecektir.

b) Uzun vadeli banka kredileri

	31.03.2008			31.12.2007		
	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Uzun vadeli krediler						
Chf krediler	500.000	656.050	5,00			
Usd krediler	499.994	653.192	6,50			
Uzun vadeli kredi iskontosu		1.115				
		1.310.357			0	

31 Mart 2008 tarihi itibariyle kısa vadeli CHF ve USD krediler yurtdışı ortağımız Companie Financiere de Camondo'dan alınmıştır. CHF kredinin faiz oranı %5 olarak belirlenmiştir. CHF kredinin geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır. USD kredinin faiz oranı % 6,5 olarak belirlenmiştir ve geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır.

Kredi faiz ödemesi aylık gün bazı ile hesaplanan tutar takip eden ay 5 iş günü içinde ödenmektedir.31.12.2009 tarihine kadar USD için %6,50 yıllık faiz oranı ile 56.985,62 USD , CHF için 43.835,62 CHF faiz ödenecektir. Ana paraları ise vade sonunda defaten ödenecektir.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Müşterilerin hesaplarında kalan 500 ytl altında olan alacaklardan oluşan borçlardır.31 Mart 2008 itibari ile **40.371** YTL
31Aralık 2007 (**40.167** YTL)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

aa) Ticari Alacaklar

	31.03.2008	31.12.2007
Alıcılar	523.053	1.198.237
Şüpheli alacaklar	134.781	134.781
	657.834	1.333.018
şüpheli alacak karşılığı(-)	(134.781)	(134.781)
	523.053	1.198.237

b) Ticari Borçlar

	31.03.2008	31.12.2007
Satıcılar	2.548	4.205
	2.548	4.205

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31.03.2008	31.12.2007
Verilen depozito teminatlar	44.244	45.386
Personelden alacaklar	7.267	4.169
Vob borsası müşteri teminatları	610.839	224.036
Geçici vergi vs kesintiler	27.891	22.266
	690.240	295.858

b) Diğer Borçlar

	31.03.2008	31.12.2007
Müşteri nakit değerlendirme alacakları	3.047.022	3.344.775
Vob müşteri alacakları	610.839	224.036
Müşteri usd alacakları	39.184	0
	3.697.045	3.568.811

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur

13. STOKLAR

Yoktur

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31Mart 2008 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2007	Girişler	Çıkışlar	31.03.2008
Maliyet				
Makine ve teçhizat	1.167.908	10.129		1.178.037
Taşıtlar araçları	29.149	0		29.149
Demirbaşlar	405.812	3.658		409.470

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

	1.602.869	13.787	1.616.656
Eksi : Birikmiş Amortisman	(1.385.666)	(20.292)	(1.405.958)
Net defter değeri	217.203	(6.505)	210.698

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31.Mart.2008
Maliyet					
Haklar ve özel maliyet	701.316	774			702.091
Birikmiş itfa payları					
Haklar ve özel maliyet	(379.661)	(24.551)			(404.212)
Net defter değeri	321.655	(24.551)			297.879

20. ŞEREFİYE

Yoktur.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar

31 Mart 2008 itibarı ile belgesi gelmeyen veya ödemesi gelmeyen karşılık toplamı **25.608 YTL**

31 Aralık 2007 **(23.815 YTL)**

Koşullu varlık ve Yükümlülükler

Yoktur

Teminat Mektupları

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Teminat Mektubu	YTL	850	850

Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı **715.470 YTL'dir** (31 Aralık 2007 – 826.966 YTL).

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

23. TAAHHÜTLER

Yoktur.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı bilanço tarihi itibarıyla buna hak kazanan bütün çalışanların işine son verilmesi varsayımı ile ödenmesi gereken olan yükümlülüğün hesaplanmasına dayanmaktadır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı dikkate alınmıştır.

1 Ocak 2008 – 31 Mart 2008 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

1 Ocak 2008 bakiyesi	149.850
Cari dönem karşılığı	4.326
31 Aralık 2007 bakiyesi	154.176

(31.12.2007 – 149.850 YTL)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Müşterilerin nakit değerlendirme alacakları	3.047.022	3.344.775
Bankada saklamada müşterilerin usd tutarları	39.184	0
Gelecek aylara ait giderler	142.636	20.885
Gelir tahakkukları	13.239	10.919
	3.242.082	3.376.582

Diğer Duran Varlıklar

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Gelecek yıllara ait giderler	248	0

b) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Ödenecek giderler maaş vs	140	10.975
Ödenecek vergi ssk vs	88.046	136.582
	88.186	147.557

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 2.800.000 YTL olup her biri 0.001 YTL (tam YTL) tutarında 2.800.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008		31 Aralık 2007	
	Tutar	%	Tutar	%
Compagnie financiere de camondo	2.797.896	99,91	2.797.896	99,91
Şefik çakmak	1.184	0,04	1.184	0,04
Seda birdal	900	0,03	900	0,03
Elie eskenazi	10	0,01	10	0,01
Tamer akbal	10	0,01	10	0,01
	2.800.000	100,00	2.800.000	100,00

Şirket'in 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Ödenmiş sermaye	2.800.000	2.800.000
Özsermaye Enflasyon düzeltme farkları	85.430	85.430
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	167.637	167.637
Borsada oluşan değer artışı	119.783	56.978
Geçmiş yıl zararlar	(104.371)	(29.322)
Zarar veya kar	(414.666)	(75.049)
Toplam	2.653.813	3.005.674

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 Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. 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.

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Net Satışlar

Şirket'in 31 Mart 2008 tarihi itibariyle gerçekleştirmiş olduğu satışlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Yurt içi satışlar	1.416.022	128.473
Yurt dışı satışlar	0	
Diğer gelirler faiz, ücret, komisyon	551.667	480.823
Satış İskontoları (-)		
Satıştan İadeler (-) müşterilere	32.505	30.928
Diğer İndirimler (-)		
	1.935.184	578.368

b) Satışların Maliyeti

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Satılan menkul maliyeti	1.426.603	128.480
SATIŞLARIN MALİYETİ	1.426.603	128.480

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

29. FAALİYET GİDERLERİ

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Satış ve pazarlama giderleri	57.248	91.169
Genel yönetim giderleri	733.516	516.898
	790.764	608.067

a) Genel Yönetim Giderleri

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Personel giderleri	403.598	264.962
Tükenme payları ve amortisman giderleri	46.356	42.966
Vergi resim harçlar	47.892	49.265
Diğer genel yönetim giderleri	235.670	116.737
	733.516	516.898

c) Amortisman ve İtfa Giderleri

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Makine tesis	11.230	14.910
Taşıt araç gereç	1.457	1.457
Demirbaşlar	9.644	5.299
Maddi olmayanlar	24.025	21.300
	46.356	42.966

d) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Maaşlar ve ücretler	372.901	234.700
Diğer sosyal giderler	30.697	30.262
	403.598	264.962

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 29'dur (31 Mart 2007 – 30 kişi).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31.03.2008	31.03.2007
Gelir (komisyon net)	519.162	449.895
Satış gelirleri (hisse senedi)	1.416.022	0
Satış gelirleri (HB/DT)	0	128.473
Müşteri kredi vs faiz geliri	63.777	95.310
Çalışanlara sağlanan faydalar (Not 24)	-4.326	683
Amortisman ve değer düşüklüğü giderleri (Not 18 ve 19)	-44.843	-42.966
Diğer giderler	-200.272	-14.815
VERGİ	4.011	79

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

SATILAN MALIN MALİYETİ, DAĞITIM MALİYETLERİ VE YÖNETİM GİDERLER TOPLAMI	-2.032.621	-495.994
ZARAR	(414.666)	(69.955)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar**

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar		7.649
Olağan Dışı Gelir ve Karlar		
	0	7.649

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

Yoktur

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirler	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Faiz gelirleri	63.777	81.199
Kur farkı gelirleri	0	14.111
Finansal gelirler	63.777	95.310

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal giderler	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Kur farkı zararları	182.169	868
Kredi faizleri	16.988	13.947
Kredi faiz iskontosu	1.115	
Finansal giderler	200.272	14.815

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur. (31.03.2007 – Yoktur.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, 31 Mart 2008 tarihinde sona eren I. üç aylık dönem için geçici vergi oranı %20’dir (2007-%20). 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20 olarak ilan edilmiştir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2007- %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

2003 ve daha önceki yıllarda kurumlar vergisi enflasyona göre düzenlenmemiş yasal gelir vergi matrahından hesaplanmaktaydı. 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazanç enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmaya başlanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan bilançonun ilk defa enflasyon muhasebesine göre düzenlenmesi çerçevesinde ortaya çıkan geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmayacak, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan indirime tabi zarar olarak kabul edilmeyecektir. Ayrıca, yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınacaktır.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

Mali zararlar oluştukları yılı takip eden en fazla 5 yıl boyunca taşınabilirler. Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Alacağı/(Yükümlülüğü)	
	31. 03. 2008	31.12.2007	31. 03. 2008	31. 12. 2007
Kıdem tazminatı karşılığı	154.176	149850	30.835	29.970
Bilanço tarihinde spk uygulamsına göre düzeltilmiş mali tablolar ve vergiye esas mali tablolar arasındaki farklar :				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-61.924	-45.849	-12.384	-9.169
Spk göre baz alınan kur değer farkı	31.803	0	6361	0
Ertelenmiş vergi alacağı, net	124.055	104.001	24.812	20.801

Ertelenmiş Vergi Hareketleri 31.03.2008

1 Ocak, Açılış Bakiyesi	20.801
Ertelenmiş Vergi Geliri	4.011
Ertelenmiş Vergi Alacağı Bakiyesi	24.812

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 31 Mart 2008 tarihinde hisse başına zarar 0,148 YTL dir.(31 Mart 2007- 0,025 YTL)

Sahibine adi hisse senedine sahip olma hakkı veren, ancak henüz adi hisse senedi grubuna dahil edilmeyen finansal araç ve benzeri sözleşmeler, seyreltilmiş hisse senedi başına kar hesaplamalarında dikkate alınır. Bu itibarla Taksim yatırım A.Ş.’de (adi hisse senedine dönüştürülebilir imtiyazlı hisse senetleri dahil, finansal borçlar, ya da öz kaynağa dayalı finansal araçlar, opsiyonlar ve hisse alma hakkı veren finansal araçlar, bir işletmenin, veya bazı varlıkların satın alınması gibi sözleşmeye bağlı düzenlemelerde yer alan koşulların yerine getirilmesini takiben ihraç edilecek hisse senetleri, rüçhan hakkı makbuzu, şarta bağlı anlaşma ve kontratların sonucunda ihraç edilen hisse senetleri, ücretlerin bir parçası olarak çalışanlara hisse senedi alma hakkı veren planlar ve diğer hisse senedi alma planları, işletmenin hisse senetlerini alma hakkı tanıyan iş akitleri) parantez içinde belirtilen hususlar mevcut değildir. Dolayısıyla Hisse Başına Kazanç ve Hisse Başına Seyreltilmiş Kazanç aynı hesaplanmaktadır.

*Dr. Hakan ERKUŞ, IAS33 ve TMS 33’e uyumlu olarak “Hisse Başına Kazancın Hesaplanması”, Ulaşım Yayıncılık Eylül - 2006 Sayfa:60

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraplardan Alacaklar, net

	31.03.2008	31.03.2007
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	3.639	0

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

Alacak Reeskontu(-)	0	0
Ortaklardan alacaklar	0	55.189
Personelden Alacaklar (avans)	7.267	8.880
	10.906	64.069

İlişkili Taraflara Borçlar, net

	31.03.2008	31.03.2007
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	373.269	138.458
Borçlar Reeskontu (-)	0	0
Ortaklara Borçlar (Temettü vs)	0	0
Personel vb Borçlar (ücret)	140	5.880
	140	22.476

İlişkili taraflarla işlemler

İlişkili taraflara borçlar Taksim Emlak Yönetimi A.Ş. ile kiralama işlemine dayalı borç alacak ilişkimiz vardır. New marylebone ltd ile A/S aracılık işlemine dayalı ilişkimiz vardır. Taksim yatırım ortaklığı A.Ş. nin portföyü yönetilmektedir.

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
T. EMLAK kiralama tutarı kdv dahil	28.320	14.160
TAKSİM YAT ORT A.Ş. bsmv dahil	32.817	27.885
New marylebone aracılık komisyonu bsmv dahil	0	1.008

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

31 Mart 2008 ve 31 Mart 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur :

31 Mart 2008

	ABDS	YTL Karşılığı	CHF	YTL Karşılığı	Toplam YTL karşılığı
--	-------------	----------------------	------------	----------------------	-----------------------------

VARLIKLAR**YÜKÜMLÜLÜKLER**

Banka Kredisi	499.994	653.192	500.000	656.050	
Kredi Faiz Tah.	2.760,24	3.606	2.123,29	2.786	
Yabancı para yükümlülüklerin toplam YTL karşılığı		656.798		658.836	1.315.634

31 Mart 2007

	ABDS	YTL Karşılığı	CHF	YTL Karşılığı	Toplam YTL karşılığı
--	-------------	----------------------	------------	----------------------	-----------------------------

VARLIKLAR**YÜKÜMLÜLÜKLER**

Banka Kredisi			500.000	564.800	
Kredi Faiz Tah.			20.833,33	23.533	
Yabancı para yükümlülüklerin toplam YTL karşılığı				588.333	588.333

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 Mart 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

41. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.