

**Taksim Yatırım  
Anonim Şirketi**

**01 OCAK 2009 - 30 Haziran 2009  
Ara Hesap Dönemine Ait  
Mali Tablolar Ve Dipnotlar**

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

**(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**  
**1 OCAK 2009 – 30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU**

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi;  
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na**

**Giriş**

Taksim Yatırım Anonim Şirketi'nin ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

**İncelemenin Kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. İncelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

**Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Taksim Yatırım Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 13 Ağustos 2009

**RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM YMM A.Ş.**  
**Member of Euraudit International**

**Kudret Fikirli, YMM**  
**Sorumlu Ortak Başdenetçi**

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
**(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

**İÇİNDEKİLER**

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	4 -5
Gelir Tablosu	6
Öz Sermaye Değişim Tablosu	7
Nakit Akım Tablosu	8
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	9-37

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

**BİLANÇO**

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
<b>VARLIKLAR</b>		<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Cari/Dönen Varlıklar</b>		<b>9.245.321</b>	<b>7.378.334</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	296.583	504.599
Finansal Yatırımlar	7	0	1.436.460
Ticari Alacaklar	10	2.908.398	970.532
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	833.544	851.391
Stoklar	13	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	5.206.796	3.615.352
<i>Ara Toplam</i>		<b>9.245.321</b>	<b>7.378.334</b>
<b>Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar</b>	34	<b>0</b>	
<b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>		<b>1.308.165</b>	<b>1.215.209</b>
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
Finansal Yatırımlar	7	700.194	694.692
Öz Kaynak Yöntemine ile Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Canlı Varlıklar	14		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17		
Maddi Varlıklar (net)	18	181.728	185.135
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	19	386.736	317.867
Şerefiye	20		
Ertelenen Vergi Varlıkları	35	16.130	17.065
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	26	23.377	450
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>10.553.487</b>	<b>8.593.543</b>

Sayfa 9 ile 37 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

**BİLANÇO**

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Kısa Vad. Yüküml.</b>		<b>7.307.227</b>	<b>5.538.984</b>
Finansal Borçlar	8	1.342.816	1.497.802
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	48.437	36.464
Ticari Borçlar (net)	10	5.779.850	3.916.407
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Borç Karşılıkları	22	72.555	20.185
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	63.569	68.126
<i>(Ara Toplam)</i>		<i>7.307.227</i>	<i>5.538.984</i>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	0	0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>157.891</b>	<b>162.081</b>
Finansal Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Borç Karşılıkları	22		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	157.891	162.081
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35		
Diğ. Fin. Yükümlülükl.	26	0	0
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>27</b>	<b>3.088.369</b>	<b>2.892.478</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
<b>Ödenmiş Sermaye</b>		<b>4.000.000</b>	<b>3.500.000</b>
Sermaye Taahütleri (-)		(375.000)	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)		0	0
Yb.Para Çevrim Farkl.		0	0
Değer Artış Fonları		22.234	11.583
Kardan Kısıtlanmış Yedekler		208.396	208.396
Hisse Senedi ihraç Primleri		0	0
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>60.240</b>	<b>(767.801)</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>		<b>(827.504)</b>	<b>(59.700)</b>
<b>Toplam Öz Serm. ve Yüküm.</b>		<b>10.553.487</b>	<b>8.593.543</b>

Sayfa 9 ile 37 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

## MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

<b>GELİR TABLOSU</b>	<b>Dipnot Referans</b>	<b>Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş</b>	<b>Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş</b>
		<b>30.06.2009</b>	<b>01.04.2009-30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>	<b>01.04.2008-30.06.2008</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	28	6.915.992	3.277.316	5.715.454	3.780.271
Satışların Maliyeti (-)	28	(5.531.014)	(2.414.315)	(4.774.717)	(3.348.114)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		1.384.978	863.001	940.737	432.155
<b>BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI</b>		<b>1.384.978</b>	<b>863.001</b>	<b>940.737</b>	<b>432.155</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Gideri(-)	29	(258.458)	(125.438)	(114.521)	(57.273)
Genel Yönetim Gideri(-)	29	(1.236.585)	(624.798)	(1.357.225)	(623.709)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	-	(10.875)	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(15.389)	(15.389)	-	-
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(125.454)</b>	<b>86.501</b>	<b>(531.008)</b>	<b>(248.827)</b>
Öz Kaynak Yöntemine Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	32				
Finansal Gelirler	32	229.193	47.617	311.486	247.709
Finansal Giderler	33	(42.564)	71.596	(272.201)	(71.929)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI /ZARARI</b>		<b>61.175</b>	<b>205.714</b>	<b>(491.724)</b>	<b>(73.047)</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(935)	(2.595)	906	(3.105)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ZARARI</b>		<b>60.240</b>	<b>203.119</b>	<b>(490.818)</b>	<b>(76.152)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-
<b>DÖNEM KAR/ZARAR</b>		<b>60.240</b>	<b>203.119</b>	<b>(490.818)</b>	<b>(76.152)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>	37				
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		10.651	2.556	(45.395)	11.322
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim					
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim					
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim					
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar					
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar					
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/ Gideri					
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	<b>37</b>				
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>37</b>	<b>70.891</b>	<b>205.675</b>	<b>(536.213)</b>	<b>(64.830)</b>
<b>Dönem Kar Zararının Dağılımı</b>					
Azımlık Payları					
Ana Ortaklık Payları					
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>					
Azımlık Payları					
Ana Ortaklık Payları					
<b>Hisse Başına Kar/ Zarar</b>	<b>36</b>	<b>0,01771</b>	<b>0,0514</b>	<b>(0,17562)</b>	<b>(0,02608)</b>
<b>Seyreltilmiş hisse Başına Kazanç</b>	<b>36</b>	<b>0,01771</b>	<b>0,0514</b>	<b>(0,17562)</b>	<b>(0,02608)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	<b>36</b>	<b>0,01506</b>	<b>0,0508</b>	<b>(0,17529)</b>	<b>0,02719</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Kazanç</b>	<b>36</b>	<b>0,01506</b>	<b>0,0508</b>	<b>(0,17529)</b>	<b>0,02719</b>

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

	Sermaye	Sermaye düz farkları	Değerleme Fonu	Kar Ayrı Yedek	Kıst. Net Dönem Karı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
<b>31 Aralık 2007 Bakiyesi</b>	<b>2.800.000</b>	<b>85.430</b>	<b>56.978</b>	<b>167.636</b>	<b>(75.049)</b>	<b>0</b>	<b>(29.322)</b>	<b>3.005.674</b>
Sermaye Arttırımına Transfer								
Sermaye Tahhütleri Ödemesi								
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi					75.049	(75.049)		-
Net Dönem Karı					(490.818)			(490.818)
Yasal Yedeklere Transfer								
Diğer Kazanç ve Kayıplar			74.128					74.128
<b>30 Haziran 2008 Bakiyesi</b>	<b>2.800.000</b>	<b>85.430</b>	<b>131.106</b>	<b>167.636</b>	<b>(490.818)</b>	<b>0</b>	<b>(104.371)</b>	<b>2.588.983</b>

	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Değerleme Fonu	Kar Ayrı Yedek	Kıst. Net Dönem Karı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
<b>31 Aralık 2008 Bakiyesi</b>	<b>3.500.000</b>	<b>0</b>	<b>11.583</b>	<b>208.396</b>	<b>-767.801</b>	<b>0</b>	<b>-59.700</b>	<b>2.892.478</b>
Sermaye Arttırımına Transfer	500.000	(500.000)						-
Sermaye Tahhütleri Ödemesi		125.000						125.000
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi					767.801	(767.801)		-
Net Dönem Karı					60.240			60.240
Yasal Yedeklere Transfer								
Diğer Kazanç ve Kayıplar			10.651					10.651
<b>30 Haziran 2009 Bakiyesi</b>	<b>4.000.000</b>	<b>(375.000)</b>	<b>22.234</b>	<b>208.396</b>	<b>60.240</b>	<b>0</b>	<b>-827.504</b>	<b>3.088.369</b>

Sayfa 9 ile 37 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

**NAKİT AKIM TABLOSU**

	Dipnot Referansları	Bagımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2009	Bagımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2008
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b>			
<b>A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Vergi Öncesi Net Kar (+)		60.240	(418.677)
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Amortisman (+)	18	39.270	20.293
İtfa ve Tükenme Payları (+)	19	68.175	24.550
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	(4.190)	4.326
Borç Ve Gider Karşılıkları (+)	22	(11.199)	465.318
Menkul kıymet Reeskontu (-+)	28	8.957	40.323
Faiz Reeskont Geliri			
Faiz Geliri (-)			
Ertelenmiş Vergi Gideri (+)			
Faiz Gideri	33	-	(16.988)
Nakit Olmayan Diğer Gelirler (Kur Farkı)	32	4.721	216.851
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı</b>		<b>165.974</b>	<b>335.996</b>
Ticari Alacaklardaki Artışlar(-)	10	(1.937.866)	675.184
Finansal Yatırımlardaki Azalışlar (+)		1.436.460	
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)	11	17.847	(394.382)
Menkul Kıymetlerdeki Azalış (-)	7		(22.482)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)	26	(1.591.444)	134.500
Diğer Duran Varlıklardaki Azalışlar(+)	26	28.429	(248.000)
Ticari Borçlarda Artış (+)	10	1.863.443	(1.657)
Diğer Borçlar	11		0
Diğer Yükümlülüklerde Azalış(-)	11	11.973	68.863
Alınan Faizler (+)	28	(4.557)	187.031
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	29	(154.266)	(11.466)
Vergi Ödemeleri (-)	26		(351.664)
Ödenen Faizler (-)	33		(16.715)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Oluşan Nakit			
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		<b>(329.981)</b>	<b>35.927</b>
<b>B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	(34.343)	(13.788)
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19	(138.666)	(774)
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)			
Tahsil Edilen Temettüleri			
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		<b>(173.009)</b>	<b>(14.562)</b>
<b>C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Temettü tahsilatı		4.000	
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		125.000	
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit</b>		<b>(208.016)</b>	<b>357.361</b>
<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	<b>6</b>	<b>504.599</b>	<b>478.406</b>
<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	<b>6</b>	<b>296.583</b>	<b>835.767</b>

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

Sayfa 9 ile 37 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**DİPNOTLAR**

## **TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

**(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

#### **1.ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Taksim Yatırım Anonim Şirketi ("Şirket"), 1991 yılında faaliyete başlamış olup, 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, türev araçlarının alım satımına aracılık etmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'da, Genel Müdürlüğü İnönü Caddesi Dünya Sağlık Sokak No:31 34437 Taksim-İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket' in Adana Seyhan' da şubesi, İstanbul Kapalıçarşı ve Fransa Paris' te irtibat büroları bulunmaktadır.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 33 kişidir. (31 Aralık 2008 - 33 kişi)

Şirket'in iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

Taksim Yatırım Anonim Şirketi, muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Türk Lirası (TL) 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 Resmi 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.

##### **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:**

1 Ocak 2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen mali tablolarda, Türk Para'sının satın alma gücündeki değişiminin gösterilmesi amacıyla, "Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ: Hiperenflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ") hükümlerince genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılması gerekmektedir. Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini öngörmektedir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihli toplantısında, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na göre mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli mali tablolar SPK'nın 18 Mart 2005 Tarih ve B.02.1.SPK.017/152-7642 sayılı kararı uyarınca enflasyon düzeltmesi yapılmasını gerektiren şartlar gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Mali Tablolarının Düzeltilmesi

Mali tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Geçmiş yıl mali tablolarında cari dönemle tutarlı olarak sunulabilmesi amacıyla bazı sınıflamalar yapılmıştır. Bu sınıflamaların faaliyet sonuçlarına hiçbir etkisi bulunmamaktadır.

#### 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 itibariyle Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı figürleri 1.000.000 TL / YTL = 1,00 oranı kullanılarak YTL olarak sunulmuştur. 01.01.2009 tarihi itibari ile kullanımına başlanan Türk Lirası ile ilgili olarak Yeni Türk Lirasından Türk Lirasına geçiş ile ilgili Bakanlar Kurulu kararı 04.04.2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı karar 05.05.2007 tarihli resmi gazetede yayımlanmıştır. Söz konusu karar 2007/11963 ekli “Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yeni ibarelerinin kaldırılmasına ve uygulama esaslarına ilişkin kararın yürürlüğe konulması ; devlet bakanlığının 02.02.2007 tarihli 33 sayılı yazısı üzerine 5083 sayılı Türkiye cumhuriyeti para birimi hakkında kanununun 1. maddesine göre , bakanlar kurulunca 04.04.2007 tarihinde kararlaştırılmıştır.”

#### 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 Tebliğ’ine göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

#### Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2008 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket’in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar aşağıda listelenmiştir.

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRYK 11, “UFRS 2 - İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRYK 12, “Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRYK 14, “UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”,
- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”
- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”
- UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”
- UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

#### IFRS 2

Hisse bazlı ödemeler

1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

#### IFRS 5

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

#### UMS 1

Finansal tabloların sunumu

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

#### UMS 7

Nakit akım tablosu

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

#### UMS 17

Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

#### UMS 36

Varlıklardaki değer düşüklüğü

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

#### UMS 38

Maddi Olmayan Varlıklar

1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

#### UMS 39

Finansal Araçlar

-Türev piyasalarda işlem gören finansal araçların sınıflanması, tanımlanması ve ölçülmesi ile ilgili işlemler 30 Haziran 2009 tarihi ve bu tarihten sonra sona eren hesap dönemleri için geçerlidir.

#### UMS 39

Finansal Araçlar

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

#### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

- Nisan 2009'dan itibaren türev piyasalarda işlem gören finansal araçların sınıflanması, tanımlanması ve ölçülmesi ile ilgili değişiklikler

1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri aşağıdaki gibidir:

#### Hasılat

Dönem içinde işletmenin olağan faaliyetlerinden sağladığı ekonomik faydanın brüt tutarını göstermektedir.

#### Faiz Geliri ve Gideri:

Faiz gelir ve giderleri, faiz içeren bütün finansal enstrümanlar üzerinden etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

#### Komisyon Geliri ve Gideri:

Komisyon ve ücret gelirleri ve giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gelir ve gider olarak kaydedilirler.

#### 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, oluştukları 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 amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman tabi tutulan varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla normal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)	Amortisman Oranı
Makina ve Teçhizat	4-10	%10-%25
Taşıtlar Araçları	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.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

#### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca yazılım lisansı marka ve diğer haklardan oluşan varlıklar olup ilk maliyeti alış fiyatından 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 araçlar finansal aktifler, finansal pasifler ve türev enstrümanlardan oluşmaktadır.

Finansal araçlar Şirket'in ticari aktivite ve faaliyetlerinin temelini oluşturmaktadır. Bu enstrümanlarla ilgili riskler Şirket'in aldığı toplam riskin çok önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Finansal araçlar Şirket'in bilançosundaki likidite, kredi ve piyasa risklerini her açıdan etkilemektedir. Şirket, bu araçların alım ve satımını müşterileri adına ve kendi nam ve hesabına yapmaktadır.

Şirket finansal araçları işlem tarihini esas alarak muhasebeleştirilmektedir. Kayıtlara ilk alındıktan sonra ticari alacaklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, aktif piyasalarda borsa fiyatı bulunmayan ve güvenilir bir şekilde değeri ölçülemeyen varlıklar dışındaki bütün finansal aktifler makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Makul değerleriyle değerlendirilmeyen ve vadeleri sabit olan varlıklar iskonto edilmiş değerleriyle, vadeleri sabit olmayanlar maliyetleriyle muhasebeleştirilir. Finansal varlıkların değerlemeleri değer düşüş karşılığı için periyodik olarak kontrol edilir.

Makul değer, istekli alıcı ve satıcıların biraraya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhütün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal aracın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal araçların tahmini makul değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır. Bu nedenle, bu raporda sunulan tahminler Şirket'in varlıklarını elden çıkarması durumunda cari piyasa koşullarında elde edebileceği değerler olmayabilir.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Finansal Araçlar (Devamı)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

#### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Banka mevduatları ve alacaklar karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal araçlardır.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle makul değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Aşağıda her finansal aracın tahmini makul değerini belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

*Hazır değerler:* Yabancı para cinsinden kasa ve banka bakiyeleri yıl sonu kurundan değerlendirilmiştir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların tahmini makul değerleridir.

*Menkul kıymetler:* Borsalarda işlem gören menkul kıymetler için makul değerler borsa rayiçleri veya piyasa değerleri kullanılarak bulunur. Piyasa değeri bilinmeyenler için defter değeri tahmini makul değerleridir. Makul değer bilanço tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

*Ticari alacaklar ve ticari borçlar:* Tahsili şüpheli alacaklar karşılığı sonrası ticari alacaklar ile ticari borçların bilançodaki mevcut değerleri, tahmini makul değerleridir.

İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar: İlişkili taraflardan alacaklar / borçların bilanço değerleri makul değer olarak kabul edilir.

*Finansal borçlar:* Finansal borçlar, kullanıldıkları tarihte sabitlenen faiz oranlarına tabidir. Banka kredileri elde edilen nakit tutarından muhasebeleştirilir. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir ve oluştukları dönemde ödenmeyen kısım bilançodaki kredi tutarına eklenir.

#### **Kredi Riski**

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

#### **Piyasa Riski**

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler hisse senedi ve diğer menkul kıymetler piyasalarındaki dalgalanmalar ve faiz oranlarındaki değişimlerdir.

#### **Likidite Riski**

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek, menkul kıymetlerini elden çıkararak, kendisine fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar makul değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

#### **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.

### **3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

#### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

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

#### **Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

##### *i) Karşılıklar*

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe 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.

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

##### *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 tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

#### **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 mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### **Kiralama İşlemleri**

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, alım tarihindeki makul değerleriyle Şirket'e ait bir varlık olarak kaydedilmektedir. Kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Toplam finansal kiralama taahhütü ile varlığın makul değeri arasındaki farkın oluşturduğu finansal giderler, her muhasebe dönemine düşen yükümlülüğün sabit faiz oranı ile dağıtılması suretiyle kiralama süresi boyunca oluşturduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

#### **İlişkili Taraflar**

Ekteki mali tablolarda Taksim Yatırım A.Ş.'nin hissedarları, personeli, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kişiler ve kuruluşlar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

### **3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi gideri/geliri toplamından oluşur.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

#### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

#### *Cari Vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

#### *Ertelenmiş Vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

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

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

#### *Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda almından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatı Karşılığı**

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

#### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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 yükümlülüğün 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.

#### Menkul Kıymetler

Şirket, menkul kıymetler portföyünü Seri XI No: 29 sayılı Tebliğ’ e uygun olarak aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

##### *Alım satım amaçlı finansal varlıklar:*

Alım satım amaçlı finansal varlıklar kısa vadeli fiyat hareketleri veya marjinlere bağlı olarak kar etmek amacıyla portföye alınan kıymetlerdir. Kayıtlara alındıktan sonra alım satım amaçlı finansal varlıklar güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin net kar veya zararı içerisinde gösterilmektedir.

##### *Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:*

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, belirli bir vade yapısı ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Şirket’in vadesine kadar elde tutma niyeti ve finansal gücü olan kıymetlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle değerlendirilmektedir.

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Kayıtlara alındıktan sonra satılmaya hazır finansal varlıklar güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Makul değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen menkul kıymetler iskonto edilmiş değerleriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin net kar veya zararı içerisinde gösterilmekte, makul değer farkları ise özkaynaklar içerisinde gösterilmektedir.

#### 4. FİNANSAL BİLGİLERİN BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLANMASI

Şirket Türkiye’de ve sadece menkul değerler alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

#### 5. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kasa	28.282	29.256

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Banka	268.301	475.343
-Vadesiz Mevduat	18.781	23.309
-Vadeli Mevduat KIRIK GÜNLÜK	249.520	452.034
-Repo Sözleşmeleri	-	-
Ödeme Emirleri	-	-
Diğer Hazır Değerler	-	-
	<b>296.583</b>	<b>504.599</b>

30 Haziran 2009 tarihinde toplam hazır değerler tutarı 296.583 TL'dir (31 Aralık 2008 – 504.599 TL).

249.520 TL tutarındaki vadeli mevduat hesabı, gün sonunda alacak bakiyesi veren portföy hesaplarının günlük kırık vadeli olarak İş Bankası Ayaspaşa şubesinde değerlendirilmesi ile oluşan bakiyedir. (31 Aralık 2008 – 452.034 TL).

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla repo sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008 – Yoktur)

## 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

### a) Dönen Varlıklar

#### Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Devlet İç Borçlanma Senetleri	-	1.436.460
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>1.436.460</b>

### b) Duran Varlıklar

#### Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Devlet İç Borçlanma Senetleri	641.045	652.292
Nakit Olarak Teminata Kalan Tutar	16.749	-
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	42.400	42.400
<b>Toplam</b>	<b>700.194</b>	<b>694.692</b>

Devlet iç borçlanma senetleri SPK, İMKB ,VOB vb kurumlar için alınan ve teminat olarak verilen senetlerdir.

30 Haziran 2009 toplamı 700.194 TL'dir. (31 Aralık 2008 694.692 TL)

## 8. FİNANSAL BORÇLAR

### a) Kısa Vadeli Krediler

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	30 Haziran 2009			31 Aralık 2008		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
<b>Kısa Vadeli Krediler</b>						
YTL Krediler (Banka)		<b>17.746</b>	-		<b>23.116</b>	-
USD Krediler	499.994	<b>762.341</b>	6,50	499.994	<b>760.891</b>	6,50
CHF Krediler	400.000	<b>563.600</b>	5,00	500.000	<b>715.450</b>	5,00
Kredi İskontosu		<b>(872)</b>	5,00		<b>(1.655)</b>	5,00
		<b>1.342.816</b>			<b>1.497.802</b>	

30 Haziran 2009 tarihi itibari ile kısa vadeli TL krediler 17.746 TL' dir. (31 Aralık 2008 - 23.116 TL)

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle olan kısa vadeli CHF ve USD krediler, Şirket'in yurtdışı ortağı Compañie Financiere de Camondo'dan alınmıştır CHF ve USD kredilerin geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır. Ayrıca 08.05.2009 tarihinde Şirket, kısa vadeli CHF kredisinin 100.000 CHF' sini (139.000 TL) anapara taksidinden düşülmek üzere Compañie Financiere de Camondo' nun HSBC Private Bank- Lugano şubesinde bulunan hesabına göndermiştir. Yapılan bu ödemeden sonra Şirket'in Compañie Financiere de Camondo' ya olan CHF kredisinin ana para taksidi 400.000 CHF olmuş ve 30.06.2009 tarihi itibariyle bu tutar üzerinden değerlendirilmiştir.

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 16.383 USD , % 5 faiz oranı ile CHF için 10.082 CHF faiz ödenecektir.

#### b) Uzun Vadeli Banka Kredileri

Yoktur. (31 Aralık 2008 Yoktur.)

### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Müşterilerin hesaplarında kalan 500 TL altında olan alacakların toplamından oluşan borçlardır. 30 Haziran 2009 tarihi itibari ile 48.437 TL' dir .

(31 Aralık 2008- 36.464 TL)

### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Alıcılar	2.136.981	577.103
Şüpheli Alacaklar	-	134.781
Takasbank VOB Müşteri Teminatları	771.417	393.429
<b>Toplam</b>	<b>2.908.398</b>	<b>1.105.315</b>
Şüpheli Alacak Karşılığı(-)	-	(134.781)
<b>Toplam</b>	<b>2.908.398</b>	<b>970.532</b>

### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

#### b) Ticari Borçlar

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Müşteriler VOB İşlemi Alacakları	771.417	393.429
Müşteri Nakit Degerleme Alacakları	5.000.480	3.522.966
Satıcılar	7.953	11
<b>Toplam</b>	<b>5.779.850</b>	<b>3.916.407</b>

### 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Verilen Depozito Teminatlar	812.016	814.911
Personelden Alacaklar	3.668	8.559
Geçici Vergi vs Kesintiler	17.860	27.921
<b>Toplam</b>	<b>833.544</b>	<b>851.391</b>

Şirket'in verilen depozito ve teminatlarının 768.019 TL'lik kısmı İMKB işlem teminatından (31.12.2008-770.972 TL), 40.272 TL'lik kısmı VOB garanti fonuna verilen teminattan (31.12.2008, 40.508 TL), 1.240 TL' lik kısmı Sermaye Piyasası Kurulu'na tazmin fonu için verilmek üzere Vakıflar Bankasından alınan teminat mekubundan (31.12.2008, 1240 TL), 2.485 TL'lik kısmı ise (31.12.2008, 2.191 TL) İSKİ, İGDAŞ ve BEDAŞ'a verilen teminatlardan kaynaklanmaktadır

#### b) Diğer Borçlar

Yoktur.

(31 Aralık 2008; 0)

### 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

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2009
<b>Maliyet</b>				
Makine ve Teçhizatlar	1.206.048	34.342	-	1.240.390
Taşıt Araçları	29.149	-	-	29.149
Demirbaşlar	419.161	-	-	419.161
<b>Toplam</b>	<b>1.654.358</b>	<b>34.342</b>		<b>1.688.700</b>
<b>Eksi : Birikmiş Amortisman</b>	<b>(1.469.223)</b>	<b>(37.749)</b>	-	<b>(1.506.972)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>185.135</b>	<b>(3.407)</b>	-	<b>181.728</b>

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

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
<b>Maliyet</b>				
Makine ve Teçhizatlar	1.167.908	38.140	-	1.206.048
Taşıt Araçları	29.149	-	-	29.149
Demirbaşlar	405.812	13.349	-	419.161
<b>Toplam</b>	<b>1.602.869</b>	<b>51.489</b>		<b>1.654.358</b>
<b>Eksi : Birikmiş Amortisman</b>	<b>(1.385.666)</b>	<b>(83.557)</b>	-	<b>(1.469.223)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>217.203</b>	<b>(32.068)</b>	-	<b>185.135</b>

**Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler**

Yoktur.

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2009
<b>Maliyet</b>					
Haklar ve Özel Maliyet	798.670	138.667	-	-	937.337
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>					
Haklar ve Özel Maliyet	(480.804)	(69.797)	-	-	(550.601)
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>317.866</b>	<b>68.870</b>	-	-	<b>386.736</b>

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

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2008
<b>Maliyet</b>					
Haklar ve Özel Maliyet	701.316	97.354	-	-	798.670
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>					
Haklar ve Özel Maliyet	(379.661)	(101.142)	-	-	(480.804)
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>321.655</b>	<b>(3.788)</b>	-	-	<b>317.867</b>

**20. ŞEREFİYE**

Yoktur.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur

#### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Karşılıklar

30 Haziran 2009 itibari ile belgesi veya ödemesi gelmeyen karşılık toplamı 72.555 TL' dir.

(31 Aralık 2008 - 20.185 TL)

##### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur

(31 Aralık 2008 - Yoktur)

##### Teminat Mektupları

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Teminat Mektubu	TL	2.470.850	1.950.850

30 Haziran 2009 tarihi itibari ile 2.470.850 TL'lik teminat mektuplarının 2.470.000 TL' lik tutarında olanı İMKB işlem teminatı için İş Bankası Ayaspaşa Şubesi'nden , 850 TL tutarında olanı ise Sermaye Piyasası Kurulu adına verilmek üzere Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın tazmin fonuna verilmek üzere Vakıflar Bankası Finansmarket Şubesi'nden alınmıştır. (31 Aralık 2008 –1.950.850 TL)

##### Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 696.546 TL' dir

(31 Aralık 2008 – 625.470 TL).

#### 23. TAAHHÜTLER

Yoktur.

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı (Devamı)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

#### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.260,05 TL (31 Aralık 2008, 2.173,19 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %9 enflasyon ve %16 nominal faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,42 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %6,42). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,05 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

1 Ocak 2009 – 30 Haziran 2009 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

1 Ocak 2009 Bakiyesi	162.081
Cari Dönem Karşılığı	(4.190)
<b>30 Haziran 2009 Bakiyesi</b>	<b>157.891</b>

(31 Aralık 2008 – 162.081 TL )

### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### a) Diğer Dönen Varlıklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Müşterilerin Nakit Değerleme Alacakları	5.000.480	3.522.966
Gelecek Aylara Ait Giderler	153.137	16.709
İş Avansları	11.035	63.500
Gelir Tahakkukları	42.144	12.177
<b>Toplam</b>	<b>5.206.796</b>	<b>3.615.352</b>

30 Haziran 2009 itibari ile 5.000.480 TL tutarında olan müşterilerin nakit değerlendirme alacakları, 500 TL üzerindeki müşteri alacaklarının toplu olarak değerlendirilmesinin takip edildiği hesaptır. (31 Aralık 2008 - 3.522.966 TL)

Ödemesi, raporlama döneminde yapılan fakat gelecek aylara ait SPK harçları, iletişim giderleri, teminat mektubu komisyon giderleri, bakım onarım giderleri, çeşitli kurumlara ödenen aidatlar ve bilgisayar giderleri gibi giderler gelecek aylara ait giderler hesabını oluşturmaktadır. Bu hesabın 30 Haziran 2009 tarihi itibari ile bakiyesi 153.137 TL' dir. (31 Aralık 2008; 16.709 TL)

30 Haziran 2009 42.144 TL tutarındaki gelir tahakkukları müşterilerden temmuz ayında alınacak haziran ayı işlemleri komisyon ve faizler ile ilgilidir. (31 Aralık 2008 –12.177 TL)

### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

#### a) Diğer Dönen Varlıklar (Devamı)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle 11.035 TL iş avansı Şirket'in bakım onarımı ile ilgili olarak inşaat şirketine verilen iş avansı ile dergi ilanı için verilen iş avanslarının toplamından oluşmaktadır. (31 Aralık 2008 – 63.500 TL)

#### b) Diğer Duran Varlıklar

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Gelecek Yıllara Ait Giderler	23.377	450

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle 23.377 TL olan gelecek yıllara ait giderler hesabı bakiyesinin 22.185 TL' si ( aylık pay ayrılmak üzere gelecek yıllara ait giderler hesabına alınan) 6 ayda itfa edilecek olan ödenen SPK idari cezasından , kalan 1.192 TL ise gelecek yıllara ait muhtelif giderlerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2008 –450 TL)

#### c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Vergi SSK vs	63.569	68.126

## 27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket, 27.05.2009 tarihinde yapılan Genel Kurul'da alınan ve 4 Haziran 2009 tarihli ve 7325 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan kararda belirtildiği üzere sermayesinin 3.500.000 TL' den 4.000.000 TL' ye yükseltilmesine ve anasözleşmesinin sermayeye ilişkin 6. maddesinin değiştirilmesine karar vermiştir. Bu durumda, 4.000.000 TL olan Şirket sermayesi, herbiri 1 Kr kıymetinde 400.000.000(dört yüz milyon) adet hisseye ayrılmıştır. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Compagnie Financiere De Camondo	3.997.896	99.93	3.497.896	99.93
Şefik Çakmak	1.184	0.03	1.184	0.03
Seda Birdal	900	0.02	900	0.02
Elie Eskenazi	10	0.01	10	0.01
Tamer Akbal	10	0.01	10	0.01
	<b>4.000.000</b>	<b>100.00</b>	<b>3.500.000</b>	<b>100.00</b>

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ödenmiş Sermaye	4.000.000	3.500.000
Sermaye Taahhütleri(-)	-375.000	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Değer Artış Fonları	22.234	11.583
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	208.396	208.396
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-
Geçmiş Yıl Zararları	(827.504)	(59.700)
Zarar veya Kar	60.240	(767.801)
<b>Toplam</b>	<b>3.088.369</b>	<b>2.892.478</b>

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

%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**

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>	<b>01.04.2008- 30.06.2008</b>
<b>Satış Gelirleri</b>				
Hisse Senedi ve Geçici İlmuhaber Satışları	5.457.517	2.352.321	4.247.449	2.831.427
Devlet Tahvili Satışları	60.002	57.001	500.209	500.209
Hazine Bonosu Satışları	2.001	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>5.519.520</b>	<b>2.409.322</b>	<b>4.747.658</b>	<b>3.331.636</b>
<b>Hizmet Gelirleri</b>				
Hisse Senedi Aracılık Alım-Satım Komisyonları	1.178.364	783.547	628.101	285.313
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	1.519	918	2.211	1.090
Portföy Yönetim Komisyonları	14.793	7.466	22.385	10.599
Vob Kontrat Alım-Satımı Aracılık Komisyonları	172.251	71.432	238.377	100.076
Diğer Gelirler	648	648	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.367.575</b>	<b>864.011</b>	<b>1.011.194</b>	<b>397.078</b>
<b>Hizmet Gelirlerinden İndirimler vs</b>				
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(129.840)	(98.026)	(43.398)	(10.893)
Müşterilerden alınan Faiz Gelirleri	158.738	102.009	120.120	62.450
<b>Toplam</b>	<b>1.396.473</b>	<b>867.994</b>	<b>967.796</b>	<b>448.635</b>
<b>Genel Toplam</b>	<b>6.915.992</b>	<b>3.277.316</b>	<b>5.715.455</b>	<b>3.780.271</b>

**b) Satışların Maliyeti**

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>	<b>01.04.2008- 30.06.2008</b>
Hisse Senedi Ve Geçici İlmuhaber Satışları	5.469.029	2.357.330	4.274.717	2.848.114
Devlet Tahvili Satışları	59.985	56.985	500.000	500.000
Hazine Bonosu Satışları	2.000	-	-	-
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>(5.531.014)</b>	<b>(2.414.315)</b>	<b>(4.774.717)</b>	<b>3.348.114</b>

**29. FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>	<b>01.04.2008- 30.06.2008</b>
Satış ve Pazarlama Giderleri	258.458	125.438	114.521	57.273
Genel Yönetim Giderleri	1.236.585	624.798	1.357.225	623.709
<b>Toplam</b>	<b>1.495.043</b>	<b>750.236</b>	<b>1.471.746</b>	<b>680.982</b>

**29. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)****a) Genel Yönetim Giderleri**

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>	<b>01.04.2008- 30.06.2008</b>
Personel Giderleri	494.037	264.585	766.494	362.896
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	107.445	53.858	90.038	43.682
Vergi Resim Harçlar	110.034	53.837	91.919	44.027
Diğer Genel Yönetim Giderleri	525.069	252.518	408.774	173.104
<b>Toplam</b>	<b>1.236.585</b>	<b>624.798</b>	<b>1.357.225</b>	<b>623.709</b>

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 tarihleri itibari ile diğer genel yönetim giderlerine ilişkin detaylı açıklamalar aşağıdaki tablodadır:

<b>Diğer Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>	<b>01.04.2008- 30.06.2008</b>
İletişim	74.459	38.672	54.286	31.450
Bilgisayar	52.161	20.713	38.125	16.319
Telefon	44.202	20.758	36.357	18.255
Bakım Onarım	29.729	12.966	21.945	9.682
Teminat Mektup Komisyon	26.245	12.556	105	53
Kira	77.979	38.920	60.094	28.320
Denetim	18.438	9.736	18.935	11.754
Elektrik	18.733	9.710	13.036	5.734
Temizlik	18.946	10.216	20.821	9.962
Temsil Ağırılama	28.240	16.326	25.172	10.349
Matbaa	13.630	6.150	1.653	924
Şehiriçi Yol	6.526	3.329	3.478	1.719
Isınma	7.651	3.431	5.942	1.153
Avukatlık	8.850	4.425	8.586	4.425
İlanlar	8.254	4.478	1.951	-
Aidatlar	8.191	4.886	6.075	2.755
Noter	3.664	271	3.101	595
Diğer Giderler	79.171	34.975	89.112	19.655
<b>Toplam</b>	<b>525.069</b>	<b>252.518</b>	<b>408.774</b>	<b>173.104</b>

**b) Amortisman ve İtfa Giderleri**

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>	<b>01.04.2008- 30.06.2008</b>
Makine Tesis ve Cihazlar	19.384	7.204	26.491	15.260
Taşıt Araç Gereç	-	-	2.915	1.458
Demirbaşlar	19.884	13.753	11.694	2.050
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68.177	33.873	48.939	24.914
<b>Toplam</b>	<b>107.445</b>	<b>53.858</b>	<b>90.038</b>	<b>43.682</b>

**29. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)****c) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı**

	<b>30 Haziran</b>	<b>01.04.2009-</b>	<b>30 Haziran</b>	<b>01.04.2008-</b>
--	-------------------	--------------------	-------------------	--------------------

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	2009	30.06.2009	2008	30.06.2008
Maaşlar ve Ücretler	460.468	246.798	700.452	327.551
Diğer Sosyal Giderler	33.569	17.787	66.042	35.345
<b>Toplam</b>	<b>494.037</b>	<b>264.585</b>	<b>766.494</b>	<b>362.896</b>

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 33'tür (30 Haziran 2008 – 32 kişi).

2008 yılı sonunda dünyada yaşanan finansal global kriz, şirketi menfi yönde etkilemiş , etkilemeye devam etmektedir. Şirket kriz nedeni ile profesyonel anlamda refleksif bir takım önlemler almıştır.

### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Haziran 2009 ve 30 Haziran 2008 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon bazında olarak gösterilmiş olup detayları dipnot 29'da yer almaktadır.

### 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

#### a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

Yoktur (30 Haziran 2008; 0 TL)

#### b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

Şirket' in kanunen kabul edilmeyen giderleri ile kur kur farkı değerlemelerinden oluşan Diğer Faaliyetlerinden Gider ve Zararları 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle 15.389 TL' dir.

(30 Haziran 2008; 0 TL)

### 32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal Gelirler	30 Haziran 2009	01.04.2009- 30.06.2009	30 Haziran 2008	01.04.2008- 30.06.2008
Faiz Gelirleri	170.467	73.669	179.830	116.053
Kur Farkı Gelirleri	-	(74.254)	127.656	127.656
Temettü Geliri	4.667	4.667	4.000	4.000
Diğer Gelirler	54.029	43.504	-	-
<b>Finansal Gelirler</b>	<b>229.193</b>	<b>47.617</b>	<b>311.486</b>	<b>247.709</b>

Şirket' in finansal gelirleri içinde yer alan ve 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle 53.124 TL bakiye veren 'Diğer Gelirler' hesabının 22.056 TL'si SSK indirimleri ve özel işlem vergisinden oluşan 'Faaliyetlerle İlgili Diğer Gelir ve Karlar' hesabının bakiyesinden, 31.068 TL'si ise kanunen kabul edilmeyen gelirler ile kur farkı değerlendirme gelirlerinden oluşan 'Diğer Olağanüstü Gelir ve Karlar' hesabının bakiyesinden oluşmaktadır.

### 33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal Giderler	30 Haziran 2009	01.04.2009- 30.06.2009	30 Haziran 2008	01.04.2008- 30.06.2008
Kur Farkı Zararları	0	91.160	(114.648)	67.521
Kredi Faizleri	0	22.240	(34.456)	(17.468)
Diğer Giderler	(42.564)	(41.804)	(123.097)	(121.982)
<b>Finansal Giderler</b>	<b>(42.564)</b>	<b>71.596</b>	<b>(272.201)</b>	<b>(71.929)</b>

42.564 TL kanunen kabul edilmeyen giderler ile kur farkı değerlendirme giderlerinden oluşan 'Diğer Olağanüstü Gider ve Zararlar' hesabının bakiyesinden oluşmaktadır.

### 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur. (30 Haziran 2008 – Yoktur.)

### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

#### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

Türkiye’de, 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 2. üç aylık dönem için geçici vergi oranı %20’dir (2008-%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 indirim 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.

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

30 Haziran tarihi itibariyle, 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)	
	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	157.891	162.081	31.578	32.416
Bilanço Tarihinde SPK Uygulamasına Göre Düzeltilmiş Mali Tablolar ve Vergiye Esas Mali Tablolar Arasındaki Farklar :				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	76.370	(75.102)	(15.274)	(15.020)
Kredi İskonto ve Kur Farkı	(872)	(1.655)	(174)	354
<b>Ertelenmiş Vergi Alacağı, Net</b>	<b>81.521</b>	<b>85.324</b>	<b>16.130</b>	<b>17.750</b>

#### **Ertelenmiş Vergi Hareketleri 30.06.2009**

1 Ocak, Açılış Bakiyesi 17.750

Ertelenmiş Vergi Gideri (1.620)

Ertelenmiş Vergi Alacağı Bakiyesi 16.130

#### **35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

#### **Vergi Karşılığı Hesaplama Tablosu:**

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

1 Ocak –30 Haziran 2009 (TL) 1 Ocak –31 Aralık 2008 (TL)

Vergi Karşılığının Mutabakatı:

Vergi Öncesi Kar/ Zarar	60.240	(767.801)
Hesaplanan Vergi (2007: % 20; 2006: %20)		
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	55.938	63.818
Temettü Ve Diğer Vergiden Muaf Gelirler	(22.730)	(103.158)
Geçmiş Yıl Zararlarının Etkisi		
Düzeltilme Kayıtlarının Etkisi		
Ertelenmiş Vergi Yararı		
Vergi Matrahı	93.448	0
Vergi	0	0

### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 30 Haziran 2009 tarihinde hisse başına kar 0,01771 TL dir.( 30 Haziran 2008; hisse başına zarar 0,17529 TL). Ayrıca 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla hesaplanan seyreltilmiş hisse başına kazanç 0,01771 TL (30 Haziran 2008; seyreltilmiş hisse başına zarar 0,17529 TL), Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç 0,01506 TL, Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç 0,01506 TL'dir. (30 Haziran 2008; Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Zarar 0,17562, Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Zarar 0,17562 TL)

\*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. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

Sermaye Piyasası Kurulu' nun (Kurul) 28.04.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.17-261/5368 sayılı yazısı ile, Kurul' un 09.04.2008 tarihinde yürürlüğe giren Seri:XI No:29 'Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği' ile 2008/16 sayılı

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Haftalık Bülteni’ nde kamuya duyurulan finansal tablo formatları hakkında yapılan yeni açıklamalar uyarınca hazırlanmış olan gelir tablosunda yer alan ‘Diğer Kapsamlı Gelir’ler ile ilgili olarak detaylı bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	01.04.2009- 30.06.2009	30 Haziran 2008	01.04.2008- 30.06.2008
<b>Dönem Karı/ Zararı</b>	<b>60.240</b>	<b>203.119</b>	<b>(490.818)</b>	<b>(76.152)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>				
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	10.651	2.556	(45.395)	11.322
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim				
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim				
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim				
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar				
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar				
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/ Gideri				
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>70.891</b>	<b>205.675</b>	<b>(536.213)</b>	<b>(64.830)</b>

**38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI****İlişkili Taraflardan Alacaklar, Net**

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	-	-
Ortaklardan Alacaklar	-	-
Personelden Alacaklar	3.668	8.559
<b>Toplam</b>	<b>3.668</b>	<b>8.559</b>

**İlişkili Taraflara Borçlar, Net**

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	29	1.072
Ortaklara Borçlar (Temettü vs )	-	-
Personele Borçlar (Ücret vs)	-	1.806
<b>Toplam</b>	<b>29</b>	<b>2.878</b>

**İlişkili Taraflarla İşlemler**

İlişkili taraflara borçlar Taksim Emlak Yönetimi A.Ş. ile Taksim Yatırım A.Ş. arasında kiralama işlemine dayalı borç alacak ilişkisi vardır. New Marylebone Ltd ile A/S aracılık işlemine dayalı ticari ilişkisi vardır. Ayrıca Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş. nin portföyü Taksim Yatırım A.Ş tarafından yönetilmektedir.

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
T. Emlak Kiralama Tutarı (KDV Hariç)	120.000	48.000
Taksim Yat. Ort A.Ş. Komisyon ve Ücret(BSMV Hariç)	73.683	70.752
New Marylebone Aracılık Komisyonu	-	-
<b>Toplam</b>	<b>193.683</b>	<b>118.752</b>

**38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)****İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)**

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

#### Diğer

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Yönetim Kurulu Üyelerine Ve Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler	85.293	147.262
<b>Toplam</b>	<b>85.293</b>	<b>147.262</b>

Yaşanan global kriz nedeniyle Şirket'in uyguladığı maaş indirimi ve prim ödememe politikası nedeniyle Yönetim kurulu üyelerine ve üst yönetime sağlanan menfaatler 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 30 Haziran 2008 tarihine göre %42 oranında düşüş göstermiştir.

### 39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

#### Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeni ile piyasa riski (kur riski, gerçeğe uyugun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır .Şirketin risk yönetim programı genel olarak mal piyasalardaki belirsizliğin şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin asgari düzeye indirilmesine odaklanmaktadır.

#### Kredi Riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

30 Haziran 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>		-	<b>3.668</b>	<b>3.316.856</b>	<b>5.268.780</b>
(A+B+C+D+E) (1)					
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*		(2.908.398)			5.268.780
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		2.908.398	3.668	846.006	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)					
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)					
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)				2.470.850	

### 39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	8.559	5.017.670	3.998.309
(A+B+C+D+E) (1)					
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*		(970.533)			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		970.533	8.559	3.066.820	3.998.309
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)					
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)					
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)				1.950.850	

(2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değerine ilişkin açıklama:

Ticari Alacaklar (Diğer Taraf): Müşterilerin Şirket' e olan borçlarını ifade etmektedir.

Diğer Alacaklar (İlişkili Taraf): Personelin Şirket' e olan borçlarını ifade etmektedir.

Diğer Alacaklar (Diğer Taraf): Devlet iç borçlanma senetleri, yurtiçi avanslar, ödenen vergiler, gelir tahakkukları, gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar: İş Bankası Ayaspaşa Şubesi' nden alınarak SPK ve İmkb' ye verilen teminatlardan oluşmaktadır.

**Faiz Oranı Riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riski'nde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır, ayrıca şirketin elinde vadeye kadar elde tutulacak finansal araçlardan sabit faizli olanlar yer aldığından bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ve faiz pozisyonu ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

**39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)**

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

#### Faiz Oranı Riski (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal araçlarını oluşturan finansal varlıkları SPK ve İMKB'ye teminat olarak verilmek üzere alınan devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Bu tutar 30 Haziran 2009 itibarıyla 657.794 TL'dir. (31 Aralık 2008, 652.292 YTL)

#### Piyasa Riski

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in İMKB Hisse Senedi Piyasasında işlem gören hisse senedi bulunmadığından piyasa riskine maruz kalmamaktadır.

#### Likidite Riski

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

#### Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

##### 30 Haziran 2009

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yılda Uzun(IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Banka Kredileri	1.325.069	1.325.069		1.325.069		
Borçlanma Senedi İhraçları						
Finansal Kiralama Yükümlülükleri						
Ticari Borçlar	5.779.850	5.779.850	5.779.850			
Diğer Borçlar	72.555	72.555	72.555			
Vs...Ssk Vergi Ve Vergi Ödeme Kredileri.	129.752	129.752	129.752			

##### 31 Aralık 2008

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>5.502.520</b>	<b>5.502.520</b>	<b>4.027.834</b>		<b>1.474.686</b>	
Banka kredileri	1.474.686	1.474.686			1.474.686	
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	3.916.407	3.916.407	3.916.407			
Diğer borçlar	21.991	21.991	21.991			
vs....SSK vergi ve vergi ödeme kredileri	89.436	89.436	89.436			

#### 39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

*Likidite Riski (Devamı)*

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibari ile vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin tablo aşağıdadır:

30 Haziran 2009	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.908.398	846.006	5.268.780		
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					

31 Aralık 2008	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	970.532	3.075.378	3.998.309		
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					

*Kur Riski*

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir:

**39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)**

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

*Kur Riski (Devamı)*

	30 Haziran 2009						31 Aralık 2008					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Av ro	Yen	GBP	CHF
1.Ticari Alacaklar												
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	768.019	503.718					770.972	506.618				
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
3. Diğer												
<b>4. Dönen Varlıklar</b>	<b>768.019</b>	<b>503.718</b>					<b>770.972</b>	<b>506.618</b>				
5. Ticari Alacaklar												
6a.Parasal Finansal Varlıklar												
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
7. Diğer												
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>												
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>768.019</b>	<b>503.718</b>					<b>770.972</b>	<b>506.618</b>				
10. Ticari Borçlar												
11. Finansal Yükümlülükler	1.325.941	499.994				400.000	1.476.341	499.994				500.000
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>1.325.941</b>	<b>499.994</b>				<b>400.000</b>	<b>1.476.341</b>	<b>499.994</b>				<b>500.000</b>
14. Ticari Borçlar												
15. Finansal Yükümlülükler												
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>												
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>1.325.941</b>	<b>499.994</b>				<b>400.000</b>	<b>1.476.341</b>	<b>499.994</b>				<b>500.000</b>
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)</b>												
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>												
<b>19b.Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>												
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(557.977)</b>	<b>3.724</b>				<b>(400.000)</b>	<b>(705.369)</b>	<b>6.624</b>				<b>(500.000)</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu UFRS 7.B23 (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(557.977)</b>	<b>3.724</b>				<b>(400.000)</b>	<b>(705.369)</b>	<b>6.624</b>				<b>(500.000)</b>

**39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)**

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibari ile Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tabloları aşağıdadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
30 Haziran 2009				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	6.246	5.110		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>6.246</b>	<b>5.110</b>		
Avro Kurunun %... değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-		
5- Avro Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
CHF kurunun %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(619.960)	(507.240)		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
<b>9- CHF Net Etki (7+8)</b>	<b>(619.960)</b>	<b>(507.240)</b>		
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(613.714)</b>	<b>(502.130)</b>		

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2008				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	11.089	9.073		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>11.089</b>	<b>9.073</b>		
Avro Kurunun %... değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü				
5- Avro Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b></b>	<b></b>		
CHF kurunun %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(786.995)	(643.905)		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
<b>9- CHF Net Etki (7+8)</b>	<b>(786.995)</b>	<b>(643.905)</b>		
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(775.906)</b>	<b>(634.832)</b>		

## 40. FİNANSAL ARAÇLAR

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

### *Finansal Varlıklar:*

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

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

## 40. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

### MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

#### *Finansal Yükümlülükler:*

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmakla birlikte krediler etkin faiz yöntemiyle iskonto edilmiştir.

#### **41. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket mali tabloları yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Ağustos 2009 tarihli 2009/86 sayılı karar ile yayınlanması için yetki verilmiştir.

Şirket' in Kırıkkale'de şube açma başvurusu ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na göndermiş olduğu yazıya cevaben gelen yazıda da belirtildiği üzere ilgili başvuru Sermaye Piyasası Kurulu' nun 01.07.2009 tarih ve 20 sayılı toplantısında görüşülmüş ve başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Şirket ilgili karar tarihinden itibaren Kırıkkale şubesinin resmi açılışını gerçekleştirmek üzere gerekli yasal işlemleri uygulamaya başlamıştır.

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

Yoktur.