

**Taksim Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi**

**01 OCAK 2010 - 30 HAZİRAN 2010
Ara Hesap Dönemine Ait
Bağımsız Denetçi Sınırlı İnceleme Raporu,
Finansal Tablolar
ve
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

İÇİNDEKİLER

	Sayfa -----
Bilanço	3 - 4
Gelir Tablosu	5
Öz Sermaye Değişim Tablosu	6
Nakit Akım Tablosu	7
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	8-31

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

BİLANÇO

	Dip. Ref.	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		30.06.2010	31.12.2009
Dönen Varlıklar		875.502	1.345.588
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	722	236
Finansal Yatırımlar	7	859.962	829.462
Ticari Alacaklar	10	0	514.964
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		0	0
-Diğer Taraflardan Ticari Alacaklar		0	514.964
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		0	0
-Diğer Taraflardan Alacaklar		0	0
Stoklar	13	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	14.818	926
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
Duran Varlıklar		2.541	4.447
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Öz kaynak Yöntemine ile Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Varlıklar (net)	18	181	317
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	19	2.360	4.130
Şerhiye	20	0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları	35	0	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	26	0	0
Toplam Varlıklar		878.043	1.350.035

Sayfa 8 ile 31 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

BİLANÇO

	Dip. Ref.	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
YÜKÜMLÜLÜKLER		30.06.2010	31.12.2009
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.712	382.648
Finansal Borçlar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar (Net)	10	2.959	378.791
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		9	590
-Diğer Taraflara Ticari Borçlar		2.950	378.201
Diğer Borçlar	11	0	0
-İlişkili Taraflara Borçlar		0	0
-Diğer Taraflara Borçlar		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	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.753	3.857
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	0	
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.616	5.327
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	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	6.616	5.327
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	26	0	0
ÖZKAYNAKLAR	27	865.715	962.060
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye		2.700.000	2.700.000
Sermaye Düzeltme Farkları		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri		0	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Borsada Ol.Değ. Artış Fonu		0	0
Kardan Kısıtlanmış Yedekler		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		(96.345)	(113.158)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(1.737.940)	(1.624.782)
Toplam Özkaynak ve Yükümlülükler		878.043	1.350.035

Sayfa 8 ile 31 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçaları

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

GELİR TABLOSU

	Dip. Ref.	Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	80.453.259	36.723.170	116.094.284	65.020.771
Satışların Maliyeti (-)	28	(80.451.740)	(36.708.609)	(116.059.432)	(64.946.876)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider	28	17.607	(1.267)	41.572	13.218
BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		19.126	13.294	76.424	87.113
Pazarlama Satış ve Dağıtım Gideri(-)	29	0	0	0	0
Genel Yönetim Gideri(-)	29	(99.374)	(46.324)	(142.182)	(63.302)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(16.097)	0	(3.545)	(3.545)
FAALİYET KARI/ZARARI		(96.345)	(33.030)	(69.304)	20.266
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI /ZARARI					
		(96.345)	(33.030)	(69.304)	20.266
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35	0	0	0	0
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	0	0	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ZARARI		(96.345)	(33.030)	(69.304)	20.266
DURDURULAN FAALİYETLER		0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		0	0	0	0
DÖNEM KAR/ZARAR		(96.345)	(33.030)	(69.304)	20.266
Diğer Kapsamlı Gelir	37	0	0	0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim					
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					
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	37	0	0	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	37	0	0	0	0
Hisse Başına Kar/ Zarar	36	(0,036)	(0,012)	(0,026)	0,007
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	(0,036)	(0,012)	(0,026)	0,007
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	(0,036)	(0,012)	(0,026)	0,007
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Kazanç	36	(0,036)	(0,012)	(0,026)	0,007

Sayfa 8 ile 31 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot	Değerleme	Yasal	Olağanüstü	Öz Sermaye	Net Dönem	Geçmiş Yıl Kar	Toplam Öz
	Ref.	Sermaye	Fonu	Yedekler	Enflasyon	Kar	Zararı	Sermaye
					Düzeltilme			
					Farkları			
31 Aralık 2009								
Bakiyesi	27	2.700.000	0	0	0	(113.158)	(1.624.782)	962.060
Sermaye Arttırımına								0
Transfer								0
Sermaye Tahhütleri								0
Ödemesi								0
Geçmiş Yıl Kar/								
Zararının Geçmiş								
Dönem Karına								
Transferi						113.158	(113.158)	0
Net Dönem Karı						(96.345)		(96.345)
Yasal Yedeklere								
Transfer								
Diğer Kazanç ve								
Kayıplar								
30 Haziran 2010	27	2.700.000	0	0	0	(96.345)	(1.737.940)	865.715

	Dipnot	Değerleme	Yasal	Olağanüstü	Öz Sermaye	Net	Geçmiş Yıl	Toplam Öz
	Ref.	Sermaye	Fonu	Yedekler	Enflasyon	Dönem	Zararı	Sermaye
					Düzeltilme	Kar		
					Farkları			
31 Aralık 2008								
Bakiyesi	27	2.700.000	0	0	0	(902.693)	(722.089)	1.075.218
Sermaye Arttırımına								0
Transfer								0
Sermaye Tahhütleri								0
Ödemesi								0
Geçmiş Dönem Net								
Dönem Karının								
Geçmiş Dönem								
Karına Transferi						902.693	(902.693)	0
Net Dönem Karı						(69.304)		(69.304)
Yasal Yedeklere								
Transfer								0
Diğer Kazanç ve								
Kayıplar								0
30 Haziran 2009	27	2.700.000	0	0	0	(69.304)	(1.624.782)	1.005.914

Sayfa 8 ile 31 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

NAKİT AKIM TABLOSU

NAKİT AKIM TABLOSU	Dip. Ref.	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		30.06.2010	30.06.2009
Vergi Öncesi Net Kar (+)	27	(96.345)	(69.304)
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	18	136	136
İtfa ve Tükenme Payları (+)	19	1.770	1.770
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	1.289	3.683
Borç Ve Gider Karşılıkları (-)		0	62.451
Menkul Kıymetler Reeskont Geliri (-)	32	0	(32.088)
Menkul Kıymetlerden Reeskont Gideri (+)	33		3.200
Faiz Reeskont Geliri(-)			
Faiz Geliri(-)			
Sabit Kıymet Satış Karı(-)			
Alacak Reeskontu(+)			
Nakit Olmayan Diğer Gelirler			(26.327)
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		(93.150)	(56.479)
Ticari Alacaklardaki Artışlar(-)	10	514.964	(393.005)
Finansal Yatırımlar Azalışlar (+)	7	(30.500)	64.350
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)			
Menkul Kıymetlerdeki Azalış (-)			
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)	26	(13.892)	(12.173)
Diğer Duran Varlıklardaki Azalışlar(+)			
Ticari Borçlarda Artışlar(+)	10	(375.832)	339.001
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış (-)		0	0
Diğer Yükümlülüklerde Azalış(-)	22	0	0
Alınan Faizler (+)	28	0	30.880
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	24	0	0
Vergi Ödemeleri (-)	35	(1.104)	(58.758)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		93.636	(29.705)
B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		0	0
Maddi Varlık Satın Alımları (-)		0	0
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)		0	0
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)		0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		0	0
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		0	17.979
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	8	0	17.979
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit	6	486	(68.205)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	236	671.431
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	722	603.226

Sayfa 8 ile 31 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

DİPNOTLAR

1.ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket”), 2006 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 etmektedir

Şirket'in,Genel Müdürlüğü, İnönü Caddesi Dünya Sağlık Sokak No:31 34437 Taksim-İstanbul, Türkiye'dedir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 1 kişidir. (31 Aralık 2009 - 3 kişi)

Şirket'in iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

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 2010 ve 31 Aralık 2009 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.

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 dolaşımdan 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

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

2007/11963 sayılı karar 05.05.2007 tarihli resmi gazetede yayınlanmıştır. 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 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 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 gerçekleştikleri 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

(a) Yeni ve revize edilmiş standartlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar ilk kez 1 Ocak 2010 tarihinden sonra başlayan mali dönemler için zorunludur.

UFRS 3 (revize), “İşletme Birleşmeleri” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” ve UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- önceden ‘azınlık payları’ olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirme sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.

UFRS 3 (revize) standardı uygulandığı zaman UMS 27 (revize) “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” standardı da aynı zamanda uygulanmalıdır. UMS 27 (revize) uyarınca, kontrol gücü olmayan paylarla ilgili tüm işlemlerin etkileri, kontrol gücünde herhangi bir değişikliğin olmaması durumunda şerefiye veya kapsamlı gelir tablosunu etkilemeden özkaynakta muhasebeleştirilir. Standart ayrıca, kontrol gücünün kaybedildiği durumlardaki muhasebeleştirme işlemlerine de açıklık getirmektedir. İşletmede kalan pay gerçeğe uygun değer üzerinden yeniden ölçülür ve kazanç ya da zarar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan payların özkaynakları eksi bakiye vermediğinden dolayı, UMS 27 (revize) standardının cari dönemde bir etkisi olmamıştır.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Kontrol gücünün kaybedilmesi sonrasında işletmede pay kalması gibi bir işlem bulunmamaktadır; kontrol gücü olmayan paylarla ilişkili herhangi bir işlem yoktur.

(b) 2010 yılından itibaren geçerli olan, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRYK 17 “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Eğer şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmamış ise, bu yorum uygulanmamaktadır.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Eğer şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediyse bu yorum uygulanmamaktadır.

“UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1’deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Eğer şirket, UFRS’yi ilk defa uygulamıyorsa bu yorum uygulanmamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Eğer şirketin hisse bazlı ödeme planı yok ise bu yorum uygulanmamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartları ve yorumları kapsamaktadır:

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler,

UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler,

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri,

UMS 1 Mali Tabloların Sunumu,

UMS 7 Nakit Akım Tablosu,

UMS 17 Finansal Kiralamalar,

UMS 18 Hasılat,

UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü,

UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar,

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm,

UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi,

UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması.

Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS’leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

UFYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

UFYK 19 ‘Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi’

UFYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır:

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması;

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri;

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar;

UMS 1 Finansal Tablo Sunumu;

UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar;

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama;

UFYK 13 Müşteri Bağlılık Programları.

1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27’deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır.

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

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 maddi duran varlığın maliyet değerini oluşturmaktadır.

Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluştuğu tarihte giderleştirilir. Borçlanma maliyetleri, bir varlığın satın alımıyla, inşaasıyla 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 ("trade date") esas alarak muhasebeleştirmektedir. 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.

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 rayıçları 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.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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 Ortaklığı A.Ş.'nin hissedarları, personeli, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kişiler ve kuruluşlar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari Vergi

Yatırım Ortaklığı Şirketleri kurumlar vergisinden istisnadır. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler 35. dipnotta detaylı olarak açıklanmıştır.

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 yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertenilmiş 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. Ertenilmiş 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. Ertenilmiş 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 Ertenilmiş 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 alınmasından 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.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı bilanço tarihi itibarıyla buna hak kazanan bütün çalışanların işine son verilmesi varsayımı ile ödenmesi 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’ eu uygun olarak aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım satım amaçlı finansal varlıklar kısa vadeli fiyat hareketleri veya marjnlere 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.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

4.İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kasa	0	0
Banka	722	236
-Takasbank	137	236
-Taksim Yatırım A.Ş. 330 No'lu Hesap	585	0
Toplam	722	236

30 Haziran 2010 tarihinde toplam hazır değerler tutarı 722 TL'dir (31 Aralık 2009 – 236 TL)

Taksim Yatırım A.Ş. 330 No' lu hesap bakiyesi, Şirket' in Taksim Yatırım A.Ş.' deki portföy yönetim hesabının dönem sonu cari hesap bakiyesinden oluşmaktadır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Dönen Varlıklar

Şirketin sahip olduğu menkul kıymetler esas olarak kısa vadeli fiyat değişimlerinden faydalanmak amacıyla satın alınan varlıklardır. Bu menkul kıymetler bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri dikkate alınarak maliyet değerleri ile yansıtılır. Menkul Kıymetler bilançoya alındıktan sonra makul değerleri ile değerlendirilir. Bu menkul kıymetlerin makul değeri belirlenirken bilanço tarihi itibarı ile İMKB' de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış fiyatı dikkate alınır. Makul değerlerdeki değer artış ve azalışları sonucu oluşan kazanç ve kayıplar ilgili dönemin gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetleri niyeti ve kabiliyeti doğrultusunda alım-satım amaçlı olarak belirlemiş olup, yukarıdaki hükümler çerçevesinde değerlemeye tabi tutmuştur. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Repo-Ters Repo	574.103	459.076
Hisse Senetleri İmkb' ye Kote Olan	285.859	370.386
Toplam	859.962	829.462

30 Haziran 2010 tarihi itibarı ile Şirket repolarının toplam değeri aşağıdaki tabloda belirtildiği şekildedir:

		Bağlanan Tutar	Faiz Oranı	Dönen Tutar
Repo	TRT160714T17	500.000,00	6,55	500.090
Repo	TRT161111T14	74.000,00	6,30	74.013
Toplam		574.0000		574.103

(31 Aralık 2009; 459.076 TL)

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Alım satım amaçlı menkul kıymetler:

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Nominal Değeri	En İyi Alış Fiyatı	Ortalama Birim Değer	Toplam Değer	Eniyi Fiyata Göre
HS	<u>AKSA</u>	1,05	2,54	2,57	2,70	2,67
HS	<u>ANHYT</u>	0,48	4,08	4,09	1,96	1,96
HS	<u>CARFA</u>	2.500,60	19,8	19,98	49.961,99	49.511,88
HS	<u>CARFB</u>	0,4	27,25	27,47	10,99	10,90
HS	<u>DYHOL</u>	0,33	1,33	1,34	0,44	0,44
HS	<u>GARAN</u>	10.500,00	6,65	6,73	70.665,00	69.825,00
HS	<u>HURGZ</u>	0,21	1,28	1,29	0,27	0,27
HS	<u>IHEVA</u>	25.000,00	0,94	0,95	23.750,00	23.500,00
HS	<u>IPMAT</u>	0,8	3,12	3,14	2,51	2,50
HS	<u>KAREL</u>	0,71	2,22	2,21	1,57	1,58
HS	<u>PETKM</u>	5.000,00	10,5	10,55	52.750,00	52.500,00
HS	<u>SAHOL</u>	0,08	6,35	6,55	0,52	0,51
HS	<u>TCELL</u>	5.000,00	8,2	8,23	41.150,00	41.000,00
HS	<u>TTKOM</u>	10.000,00	4,95	5,07	50.700,00	49.500,00
HS	<u>YKBNK</u>	0,35	4,32	4,35	1,52	1,51
	HS Toplam	58.005,01			288.999	285.859

(31 Aralık 2009- 370.386 TL)

b) Duran Varlıklar

Yoktur

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Krediler

Yoktur

b) Uzun Vadeli Banka Kredileri

Yoktur

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	0
Diğer Taraflardan Ticari Alacaklar	0	514.964
-Takasbank Satış İşlemlerinden T+1 ve T+2 Alacakları	0	514.964
Toplam	0	514.964

Şirket' in, İMKB'ye kote edilen hisse senetlerinin Takasbank'taki satış işlemlerinden doğan T+1 ve T+2 zamanlardaki alacaklarını ifade etmektedir.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

b) Ticari Borçlar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	9	590
Diğer Taraflara Ticari Borçlar	2.950	378.201
-Takasbank Satış İşlemlerinden T+1 ve T+2 Alacakları	2.950	378.201
Toplam	2.959	378.791

İlişkili taraflara borçlar ; Taksim Yatırım A.Ş. ye olan aracılık komisyonlarından oluşan borç alacak ilişkisi ile ilgilidir.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Yoktur

(31 Aralık 2009; 0 TL)

b) Diğer Borçlar

Yoktur

(31 Aralık 2009; 0 TL)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur

(31 Aralık 2009; 0 TL)

13. STOKLAR

Yoktur

(31 Aralık 2009; 0 TL)

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

(31 Aralık 2009; 0 TL)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur.

(31 Aralık 2009; 0 TL)

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

(31 Aralık 2009; 0 TL)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

(31 Aralık 2009; 0 TL)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklar için normal amortisman yöntemine göre amortisman hesaplaması yapılmaktadır. Amortisman hesaplaması yapılmış makine ve teçhizatların ekonomik ömürleri ortalama olarak 4-10 yıl olarak belirlenmiştir.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle sona eren dönem içindeki maddi duran varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2010
Maliyet				
Makine ve Teçhizatlar	1.357	0	0	1.357
Eksi : Birikmiş Amortisman	(1.040)	(136)	0	(1.176)
Net Defter Değeri	317	(136)	0	181
	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet				
Makine ve Teçhizatlar	1.357	0	0	1.357
Eksi : Birikmiş Amortisman	(769)	(271)	0	(1.040)
Net Defter Değeri	588	(271)	0	317

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar normal amortisman yöntemi kullanılarak ortalama olarak 4-10 yıl üzerinden itfa edilmektedirler.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle sona eren dönem içindeki maddi duran varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	31 Aralık 2009	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Maliyet					
Haklar ve Özel Maliyet	17.700	0	0	0	17.700
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar ve Özel Maliyet	(13.570)	(1.770)	0	0	(15.340)
Net Defter Değeri	4.130	(1.770)	0	0	2.360
	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2009
Maliyet					
Haklar ve Özel Maliyet	17.700	0	0	0	17.700
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar ve Özel Maliyet	(10.030)	(3.540)	0	0	(13.570)
Net Defter Değeri	7.670	(3.540)	0	0	4.130

20. ŞEREFİYE

Yoktur.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”) açısından inceleme başlatılmıştır. Şirket, sektördeki firmaların aksine faaliyet konularının BSMV yaratan işlemler ihtiva ettiği yönündeki görüşlerinden hareketle, 2006/3ay ile 2009/2 ay arasındaki işlemleri üzerinden BSMV hesaplamış ve ödemiştir.

Şirket 2008 yılı Aralık, 2009 yılı Ocak ve Şubat ayları BSMV beyannamelerini itirazi kayıtla vermiş ve 2009 yılı Şubat ve Mart aylarında İstanbul vergi mahkemelerinde tamamının iadeleri için açılan davalardan ikisi aleyhte sonuçlanmıştır. Şirket yönetimi sonuçlanan davalara ilişkin olarak değişen BSMV mevzuatı dikkate alınarak üst mahkemeye itiraz etmeme kararı almıştır. .

Karşılıklar

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla yoktur.

(31 Aralık 2009; 0 TL)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur

Teminat Mektupları

Yoktur

Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

Yoktur

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (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'ncı 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.

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, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %4,8 enflasyon ve %11 nominal faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: %5,92). 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 01.01.2010-30.06.2010 tarihleri arasında geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

01.07.2010 tarihinden geçerli olacak olan tavan 2.517,01 TL ve reel iskonto oranı %5,92 olarak dikkate alındığı zaman fark 245 TL' dir

1 Ocak 2010 – 30 Haziran 2010 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

1 Ocak 2010 Bakiyesi	5.327
Cari Dönem Karşılığı	1.289
Kıdem Tazminatı Ödemesi Sonucu Fondan Çıkarılan (-)	0
30 Haziran 2010	6.616

(31 Aralık 2009 – 5.327 TL)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

(31 Aralık 2009 – Yoktur)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a.Varlıklar

30 Haziran 2010 tarihi itibarı ile diğer varlıklar peşin ödenen giderlerden oluşan yükümlülükler 14.818 TL dir.

(31 Aralık 2009- 926 TL)

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

b.Yükümlülükler

30 Haziran 2010 tarihi itibari ile ödenecek vergi ve SSK' lardan oluşan yükümlülükler 2.753 TL' dir

(31 Aralık 2009- 3.857 TL)

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000 TL dir. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 2.700.000 TL olup her biri 1 TL tutarında 2.700.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Tutar	%	Tutar	%
Compagnie Financiere De Camondo	32.400	1,200	32.400	1,200
Camondo Holding SA	1.900	0,071	1.900	0,071
Seda Birdal	2.700	0,100	2.700	0,100
Halka Arz Edilen Tutar	2.663.000	98,629	2.663.000	98,629
Toplam	2.700.000	100,00	2.700.000	100,00

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ödenmiş Sermaye	2.700.000	2.700.000
Geçmiş Yıl Zararlar	(1.737.940)	(1.624.782)
Dönem Zararı veya Karı	(96.345)	(113.158)
Toplam	865.715	962.060

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

Şirket, 31 Mart 2010 tarihli olağan genel kurulda 15.03.2010 tarihli TTK md 324 göre hazırlanmış bilançosu baz alınarak SPK'nın 2009 18 nolu haftalık bültende yayınladığı eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımı ilke kararı doğrultusunda karar almış ve SPK'ya başvuruda bulunulmuş, kurulun istediği evrakları hazırlamış ve kurula göndermiştir. Kuruldan bu konuda izin ve cevap beklenmektedir. Gelecek izin doğrultusunda olağanüstü genel kurul yapılacak ve sermaye azaltımı ve artırımı gerçekleştirilecektir.

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

Şirket'in dönem sonları itibariyle gerçekleştirmiş olduğu satışlar aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
Hisse Senetleri Ve İlmuhaber Satışları	6.596.703	11.850	44.814.131	27.737.320
Ters Repo Dönüş Toplamları	73.856.556	36.711.320	71.280.153	37.283.451
Toplam	80.453.259	36.723.170	116.094.284	65.020.771

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler	01.01.2010-30.06.2010	01.04.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	01.04.2009-30.06.2009
Diğer Temettü Gelirleri	7.495	7.495	17.979	17.979
Menkul Kıymet Değer Artış/ Azalışları	10.112	(8.762)	(4.735)	(4.949)
Faiz Gelirleri	0	0	187	187
Diğer Gelir Ve Karlar	0	0	28.141	0
Toplam	17.607	(1.267)	41.572	13.218

b) Satışların Maliyeti

Şirket'in dönem sonları itibariyle gerçekleştirmiş olduğu satışlarının maliyeti aşağıdaki gibidir

	01.01.2010-30.06.2010	01.04.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	01.04.2009-30.06.2009
Hisse Senetleri Ve İlmuhaber Satışları	(6.603.933)	(5.760)	(44.751.819)	(27.641.866)
Ters Repo Bağlanış Toplamları	(73.838.000)	(36.693.041)	(71.249.273)	(37.269.000)
Ödenen Aracılık Komisyonları	(9.807)	(9.808)	(58.340)	(36.010)
Toplam	(80.451.740)	(36.708.609)	(116.059.432)	(64.946.876)

29. FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2010-30.06.2010	01.04.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	01.04.2009-30.06.2009
Genel Yönetim Giderleri	99.374	46.324	142.182	63.302

a) Genel Yönetim Giderleri

	01.01.2010-30.06.2010	01.04.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	01.04.2009-30.06.2009
Personel Giderleri	34.976	17.869	43.913	22.325
Amortisman ve Tükenme Payları	1.906	953	1.906	953
Vergi Resim Harclar	15.936	8.033	19.086	6.960
Diğer Genel Yönetim Giderleri	46.556	19.469	77.276	33.064
Genel Yönetim Giderleri	99.374	46.324	142.182	63.302

Şirket'in dönem sonları itibari ile genel yönetim giderlerine ilişkin detaylı açıklamalar aşağıdaki tablodadır:

Genel Yönetim Giderleri	01.01.2010-30.06.2010	01.04.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	01.04.2009-30.06.2009
Havale Masrafları	0	0	0	0
Haberleşme Giderleri	1.061	657	237	179
Kıra Giderleri	3.540	1.770	3.540	1.770
Noter Ücretleri	1.630	566	1.403	522
Bakım,Onarım,Gelştirme Giderleri	8.413	3.000	11.505	5.310
Danışmanlık	5.025	2.550	4.422	2.325
Denetim Ücretleri	12.626	6.313	11.412	5.706
Ticaret Sicil	4.578	3.865	5.318	440
İstanbul Ticaret Odası	225	225	226	0
İlan Reklam	991	0	1.031	436
Tercüme Giderleri	271	47	194	194
İkram Temsil Ve Seyahat Giderleri Vs	0	0	0	0
Kırtasiye Ve Matbaa	127	0	106	0
Kotta Kalma Ücreti	675	0	675	0
Yönetim Ve Murakıp Ücretleri	3.587	0	21.505	10.752
Portföy Yönetim Ücretleri	2.504	0	15.532	5.344
Amortismanlar Farkı	0	0	170	85
Diğer Giderler	1.302	476	0	0
Toplam	46.556	19.469	77.276	33.064

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

b) Amortisman ve İtfa Giderleri

	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
Makine Tesis ve Cihazlar	136	68	136	68
Taşıt Araç Gereç	0	0	0	0
Demirbaşlar	0	0	0	0
Maddi Olmayanlar	1.770	885	1.770	885
Amortisman ve İtfa Giderleri	1.906	953	1.906	953

c) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı

	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
Maaşlar ve Ücretler	33.615	17.188	36.497	18.550
Diğer Sosyal Giderler	1.361	681	7.416	3.774
Personel Giderleri	34.976	17.869	43.913	22.324

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 1' dir (30 Haziran 2009– 3 kişi).

30. NİTELİKLERİNE GİDERLER

30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon bazında olarak gösterilmiş olup detayları dipnot 29'da yer almaktadır.

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER

Şirket' in dönem sonları itibari ile diğer faaliyet geliri bulunmamaktadır.

Dönem sonları itibari ile diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
Diğer Faaliyet Giderleri	(16.097)	0	(3.545)	(3.545)
Toplam	(16.097)	0	(3.545)	(3.545)

32. FİNANSAL GELİRLER

30 Haziran 2010 tarihi itibari ile Şirket' in finansal geliri bulunmamaktadır.

(30 Haziran 2009; Yoktur)

33. FİNANSAL GİDERLER

30 Haziran 2010 tarihi itibari ile Şirket' in finansal gideri bulunmamaktadır.

(30 Haziran 2009; Yoktur)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur. (30 Haziran 2009– Yoktur.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla portföylerinde bulunan ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olanıyla değerlendirilmiştir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilmektedir.

GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenleme çerçevesinde, Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda vergi karşılığı ayrılmamıştır.

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 30 Haziran 2010 tarihinde hisse başına zarar 0,036 TL dir.(30 Haziran 2009; 0,026 TL zarar)

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 Ortaklığı 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 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 Şirket' in herhangi bir geliri bulunmadığı için açıklama yapılmasına ve dolayısıyla toplam kapsamlı gelirin dağılımına ilişkin tablo sunulmasına gerek görülmemiştir.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar, Net

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar *	585	1.072
Personelden Alacaklar (Avans)	0	542
Toplam	585	1.614

*Taksim Yatırım A.Ş. deki 330 portföy yönetim hesabının gün sonu c/h bakiyesi

İlişkili Taraflara Borçlar, Net

Yoktur.

İlişkili Taraflarla İşlemler

İlişkili taraflardan alacaklarda Taksim Yatırım A.Ş. ile portföy yönetimine dayalı ticari ilişki ile Taksim Emlak Yön. A.Ş. ile olan kiralama işlemine dayalı ticari ilişki ifade edilmektedir.

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Taksim Emlak A.Ş. Kiralama İşlemi (KDV Hariç)*	6.000	6.000
Taksim Yatırım A.Ş. Portföy Yönetimi İçin Ödenenler		
Portföy Yönetim Ücreti (Bsmv hariç)	2.385	39.906
Aracılık Komisyonları (Bsmv hariç)	9.237	60.494
Hisse Senedi Alım Satım Toplamı İMKB de	13.122.121	93.994.185
Ters Repo Bağlama Toplamı İMKB de	73.838.000	227.559.375

*Taksim Emlak A.Ş. ile kiracı ve kiralayan olarak ticari ilişki mevcuttur.

Üst yönetime sağlanan fayda ve mefaatler toplamı; yönetim kurulu üyeleri ve murakıba toplam 3.587 TL brüt menfaat sağlanmıştır.

Yönetim kurulu kararı ile şubat 2010 ayından itibaren aylık ücretler ödenmemektedir.

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

Şirketin SPK mevzuatına göre finansman sağlaması ve sağlanması anlamında kredi kullandırması ve kullanması yasaktır. Ancak aşağıdaki tabloda yer alanlar ticari anlamdaki kredi borç ve alacaklarıdır.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda belirtildiği gibidir.

30 Haziran 2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski		0	0	874.780	722
(A+B+C+D+E) (1)					
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		0	0	874.780	722
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)					

(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:

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

31 Aralık 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski			0		
(A+B+C+D+E) (1)		514.964		830.388	236
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		514.964	0	830.388	236
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)					

(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:

Piyasa Riski

i-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 2010 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riski'nde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır, ayrıca şirket elindeki atıl efektif fon tutarını ters repo yapmak suretiyle değerlendirmekte, bu sebeple faiz riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve ters repolar değişken faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	<u>30 Haziran 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Finansal Varlıklar		
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	574.103	459.076
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara		
Yansıtılan Finansal Varlıklar	285.859	370.386
Toplam	859.962	829.462

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

30 Haziran 2010

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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	12.328	12.328	12.328			
Banka kredileri						
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	2.959	2.959	2.959			
Diğer borçlar	6.616	6.616	6.616			
Vergi/ SSK	2.753	2.753	2.753			

31 Aralık 2009

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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	387.975	387.975	387.975			
Banka kredileri						
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	378.791	378.791	378.791			
Diğer borçlar	5.327	5.327	5.327			
Vergi/ SSK	3.857	3.857	3.857			

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 Konsolide Olmayan
Mali Tablo Ve Dipnotlar
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibari ile vadesi gecmiş alacaklara ilişkin yaslandırma ile ilgili tablo aşağıdadır:

30 Haziran 2010	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	0	300.677	722		574.103
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 2009	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	514.964	371.312	236		459.076
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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığı için kur riskine maruz kalmamaktadır.

40.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE YAPILAN AÇIKLAMALAR)

Şirket, dönem içerisinde finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğinde finansal araçtan yararlanmamıştır.

41. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket mali tabloları yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Ağustos 2010 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

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

Yoktur.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2010–30 HAZİRAN 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA
İNCELEME RAPORU

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi;
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Giriş

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ekte yer alan 30 Haziran 2010 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 sonucu açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2010 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 rastlanmamıştır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte, 27 no' lu dipnotun son paragrafında belirtildiği üzere, 31 Aralık 2009 tarihinde 113.158 TL zarar eden Şirket 30.06.2010 tarihi itibarıyla 96.345 TL zarar etmiştir. Ayrıca 31.12.2009 tarihli bağımsız denetim raporunda belirtildiği üzere, bu tarih itibarıyla şirket sermayesinin %64'ünü kaybetmiştir. Söz konusu durumun 30.06.2010 tarihli ara dönemde de devam ettiği ve sermaye kaybının %68 olarak gerçekleştiği görülmektedir. Bu hususun işletmenin sürekliliği esasında belirsizlikler yaratabileceği noktasına dikkat çekmek isteriz.

Bununla birlikte Şirket, tarafımızdan kendilerine tebliğ edildiği üzere Türk Ticaret Kanunu' nun 324. maddesi uyarınca bilanço hazırlamak ve mevcut durumu ortaklarına bildirmek amacıyla olağan genel kurula bu konu ile ilgili görüşülmek üzere madde koymuş ve 31 Mart 2010 tarihinde olağan genel kurulunu gerçekleştirmiştir. Bu genel kurulda Şirket, 15 Mart 2010 tarihli Türk Ticaret Kanunu Madde 324'e göre hazırlanmış bilançosu baz alınmak suretiyle SPK'nın 2009/18 nolu haftalık bülteninde yayınladığı "Eş Zamanlı Sermaye Azaltımı ve Artırımı İlke Kararı" doğrultusunda işlem yapmak üzere karar almıştır. Söz konusu karar ile ilgili olarak SPK'ya başvuruda bulunulmuş, kurul'un 23.07.2010 tarih 21/639 sayılı toplantısında eş zamanlı sermaye artırımı veya azaltımı yapılmasına izin verilmiştir. Bu konu ile ilgili karar almak üzere şirket genel kurulu olağanüstü olarak 18.08.2010 tarihinde toplantıya çağırılmıştır.

İstanbul, 11 Ağustos 2010

Rasyonel Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Member of Euraudit International

Kudret FİKİRLİ, YMM

Sorumlu Ortak Başdenetçi