

**Taksim Yatırım
Anonim Şirketi**

**01 OCAK 2008 - 31 ARALIK 2008
Hesap Dönemine Ait Mali Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

1 OCAK – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Taksim Yatırım Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Taksim Yatırım Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmasını sağlamada makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Taksim Yatırım A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 27 Şubat 2009

Kudret Fikirli, YMM

Sorumlu Ortak Başdenetçi

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	3 - 4
Gelir Tablosu	5
Öz Sermaye Değişim Tablosu	6
Nakit Akım Tablosu	7
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	8-34

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

		Bagımsız Denetimden Geçmiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		7.378.334	5.349.082
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	504.599	478.406
Finansal Yatırımlar	7	1.436.460	
Ticari Alacaklar	10	970.532	1.422.273
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12		
Diğer Alacaklar	11	851.391	71.822
Stoklar	13		
Canlı Varlıklar	14		
Diğer Dönen Varlıklar	26	3.615.352	3.376.582
<i>(Ara Toplam)</i>		7.378.334	5.349.082
Satış Amacıyla Elde Tutulan Tutulan Duran Varlıklar	34		
Duran Varlıklar		1.215.209	2.710.349
Ticari Alacaklar	10		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12		
Diğer Alacaklar	11		
Finansal Yatırımlar	7	694.692	2.150.690
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	16		
Canlı Varlıklar	14		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17		
Maddi Duran Varlıklar	18	185.135	217.203
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	317.867	321.655
Şerhiye	20		
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	35	17.065	20.801
Diğer Duran Varlıklar	26	450	0
TOPLAM VARLIKLAR		8.593.543	8.059.431

Sayfa 8 ile 34 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

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

	Dipnot Referansları	Bagımsız	Bagımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.538.985	4.903.908
Finansal Borçlar	8	1.497.802	1.119.353
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	36.464	40.167
Ticari Borçlar	10	3.916.407	3.573.016
Diğer Borçlar	11		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12		
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35		
Borç Karşılıkları	22	20.185	23.815
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	68.126	147.557
Ara Toplam		5.538.985	4.903.908
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		
Uzun Vadeli Yükümlülükler		162.081	149.850
Finansal Borçlar	8		
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	9		
Ticari Borçlar	10		
Diğer Borçlar	11		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12		
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Borç Karşılıkları	22		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	162.081	149.850
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35		
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26		
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24		
ÖZKAYNAKLAR	27	2.892.478	3.005.674
A.Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye		3.500.000	2.800.000
Sermaye Düzeltme Farkları		85.430	85.430
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)			
Hisse Senedi İhraç Primleri			
Değer Artış Fonları		11.583	56.978
Yabancı Para Çevrim farkları			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		167.637	167.637
Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları		(104.371)	(29.322)
Net Dönem Karı/ Zararı		(767.801)	(75.049)
B.Azınlık Payları			
TOPLAM KAYNAKLAR		8.593.543	8.059.431

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

Sayfa 8 ile 34 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

GELİR TABLOSU

		Bagımsız Denetimden Geçmiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01 Ocak-31 Aralık 2008	01 Ocak-31 Aralık 2007
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	11.398.290	3.669.769
Satışların Maliyeti (-)	28	(9.417.879)	(1.760.469)
Ticari Faaliyetlerden Brüt K/Z		1.980.411	1.909.300
Faiz Ücret Prim Komisyon Geliri			
Faiz Ücret Prim Komisyon Gideri(-)			
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt K/Z			
BRÜT KAR/ZARAR		1.980.411	1.909.300
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(272.230)	(206.985)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(2.750.502)	(2.218.986)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29		
Diğer Faaliyet Gelirleri	31		
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31		
FAALİYET KARI/ZARARI		(1.042.322)	(516.671)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ Zararlarındaki Paylar	32		
Finansal Gelirler	32	743.562	497.501
Finansal Giderler	33	(465.307)	(55.349)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI		(764.066)	(74.519)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
-Dönem Vergi Gelir/Gideri	35		
-Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(3.735)	(530)
DÖNEM KARI/ZARARI		(767.801)	(75.049)
Azınlık Payları			
Ana Ortaklık Payları			
Hisse Başına Zarar	36	0,22	0.027
Seyreltilmiş Hisse Başına Zarar	36	0,22	0.027

Sayfa 8 ile 34 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

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

	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Değerleme Fonu	Yasal Yedekler	Öz Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Net Dönem Geçmiş Yıl Karı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
31 Aralık 2006 Bakiyesi	2,800,000	0	34,135	167,636	85,430	(41,763)	12,441	0	3,057,879
Sermaye Arttırımına Transfer									
Sermaye Tahhütleri Ödemesi									
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi						41.763	(41.763)		0
Net Dönem Karı						(75.049)			(75.049)
Yasal Yedeklere Transfer									
Diğer Kazanç ve Kayıplar			22.843						22.843
31 Aralık 2007 Bakiyesi	2.800.000	0	56.978	167.636	85.430	(75.049)	(29.322)	0	3.005.673

	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Değerleme Fonu	Kar Ayı Kıst. Yedek	Öz Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Net Dönem Geçmiş Yıl Karı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
31 Aralık 2007 Bakiyesi	2,800,000	0	56,978	167,636	85,430	(75,049)		(29,322)	3,005,673
Sermaye Arttırımına Transfer									
Sermaye Tahhütleri Ödemesi	700.000								700.000
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi						75.049		(75.049)	0
Net Dönem Karı						(767.801)			(767.801)
Yasal Yedeklere Transfer									
Diğer Kazanç ve Kayıplar			(45.395)						(45.395)
31 Aralık 2008 Bakiyesi	3.500.000	0	11.583	167.637	85.430	(767.801)		(104.371)	2.892.477

Sayfa 8 ile 34 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

NAKİT AKIM TABLOSU

	Bagımsız Denetimden Geçmiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
NAKİT AKIM TABLOSU		
A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	31.12.2008	31.12.2007
Vergi Öncesi Net Kar (+)	(764.066)	(74.519)
Düzeltilmeler:		
Amortisman (+)	83.558	85.203
İtfa ve Tükenme Payları (+)	101.142	93.148
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	12.231	14.958
Borç Ve Gider Karşılıkları (+)	20.185	62.608
Menkul kıymet Reeskontu (-+)	(326.021)	0
Faiz Reeskont Geliri	(4.820)	(715.947)
Faiz Geliri (-)	(2.060)	0
Ertelenmiş Vergi Gideri (+)	3.735	530
Faiz Gideri	56.746	0
Nakit Olmayan Diğer Gelirler (Kur Farkı)	218.187	0
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı	(601.183)	(534.019)
Ticari Alacaklardaki Artışlar(-)	451.741	(544.748)
Finansal Yatırımlardaki Azalışlar (+)	19.538	73.182
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)	(779.569)	22.161
Menkul Kıymetlerdeki Azalış (-)		
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)	(238.770)	(1.242.273)
Diğer Duran Varlıklardaki Azalışlar(+)	(4.185)	(385)
Ticari Borçlarda Artış (+)	343.391	1.371.989
Diğer Borçlar	378.449	2.965
Diğer Yükümlülüklerde Azalış(-)	(86.764)	(7.015)
Alınan Faizler (+)	807.636	654.220
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	(77.628)	(29.391)
Vergi Ödemeleri (-)	(737.620)	(596.571)
Ödenen Faizler (-)		
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Oluşan Nakit		
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	76.219	(295.866)
B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	(51.489)	(62.583)
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	(97.354)	(93.107)
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)		
Tahsil Edilen Temettüer		
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	(148.843)	(155.690)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	700.000	540.503
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit	700.000	540.503
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit	26.193	(445.072)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	478.406	923.478
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	504.599	478.406

(Para Birimi – Yeni Türk Lirası (YTL))

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

Sayfa 8 ile 34 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

DİPNOTLAR

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' da ise irtibat bürosu bulunmaktadır.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 32 kişidir. (31 Aralık 2007 - 29 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 Yeni Türk Lirası (YTL) cinsinden Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Türkiye'de genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri (SPK Mevzuatı), Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır.

01.01.2008 tarihinden itibaren mali tablolar 09.04.2008 Tarih ve 26842 Sayılı 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.

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

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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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 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 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 yansıtılmaktadır.

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 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”

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

- 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:

- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri” Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, “Konsolide ve Solo Mali Tablolar” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu”
- UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler 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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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 başladıktan 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 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
Taşıt 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.

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 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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluştuğu tarihte giderleştirilir. Borçlanma maliyetleri, bir varlığın satın alımıyla, 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 edilebileceği 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 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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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.

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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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 taahhüdü ile varlığın makul değeri arasındaki farkın oluşturduğu finansal giderler, her muhasebe dönemine düşen yükümlülüğün sabit faiz oranı ile dağıtılması suretiyle kiralama süresi boyunca olduğu 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.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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

Ertelemiş 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. Ertelemiş 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.

Ertelemiş 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 Ertelemiş 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 alımından 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.

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' e uygun olarak aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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.

(31.12.2007- Yoktur)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kasa	29.256	42.250
Banka	475.343	436.156
-Vadesiz Mevduat	23.309	11.931
-Vadeli Mevduat KIRIK GÜNLÜK	452.034	424.225
-Repo Sözleşmeleri	-	-
Ödeme Emirleri	-	-
Diğer Hazır Değerler	-	-
	504.599	478.406

31 Aralık 2008 tarihinde toplam hazır değerler tutarı 504.599 YTL'dir (31 Aralık 2007 – 478.406 YTL)

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Dönen Varlıklar

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Devlet İç Borçlanma Senetleri	1.436.460	0
Toplam	1.436.460	0

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

İMKB’ ye teminata verilen ve tarafımıza İMKB tarafından 26.12.2008 tarihli 12139 sayılı yazısı ile iade olunan, 14.01.2009 vadeli devlet tahvilleridir.

b) Duran Varlıklar

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Devlet İç Borçlanma Senetleri	652.292	2.108.290
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	42.400	42.400
Toplam	694.692	2.150.690

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

31 Aralık 2008 toplam 694.692 YTL’dir. (31 Aralık 2007 2.108.290 YTL)

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Krediler

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler						
YTL Krediler (Banka)		23.116	0	0	23.360	0
USD Krediler	499.994	760.891	6,50	499.994	582.343	6,50
CHF Krediler	500.000	715.450	5,00	500.000	513.650	5,00
Kredi İskontosu		(1,655)	5,00			
		1.497.802			1.119.353	

31 Aralık 2008 tarihi itibari ile kısa vadeli YTL kredi 23.116 YTL’ dir. (31 Aralık 2007 - 23.360 YTL)

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle kısa vadeli CHF ve USD krediler yurtdışı ortağımız Compañie Financiere de Camondo’dan alınmıştır CHF kredinin geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır. USD kredinin geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır.

Kredi faiz ödemesi aylık gün bazı ile hesaplanan tutar takip eden ay 5 iş günü içinde ödenmektedir.31.12.2009 tarihine kadar USD için %6,50 yıllık faiz oranı ile 32.499,61 USD , % 5 faiz oranı ile CHF için 25.000,00 CHF faiz ödenecektir. Ana paraları ise vade sonunda defaten ödenecektir.

b) Uzun Vadeli Banka Kredileri

Yoktur.

(31 Aralık 2007 Yoktur.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Müşterilerin hesaplarında kalan 500 YTL altında olan alacaklardan oluşan borçlardır. 31 Aralık 2008 tarihi itibari ile 36.464 YTL

(31Aralık 2007 40.167 YTL)

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Alıcılar	577.103	1.198.237
Şüpheli Alacaklar	134.781	134.781
Takasbank VOB Müşteri Teminatları	393.429	224.036
Toplam	1.105.315	1.557.054
Şüpheli Alacak Karşılığı(-)	(134.781)	(134.781)
Toplam	970.532	1.422.273

b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Müşteriler VOB İşlemi Alacakları	393.429	224.036
Müşteri Nakit Degerleme Alacakları	3.522.966	3.344.775
Satıcılar	11	4.205
Toplam	3.916.407	3.573.016

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Verilen Depozito Teminatlar	814.911	45.386
Personelden Alacaklar	8.559	4.169
Geçici Vergi vs Kesintiler	27.921	22.266
Toplam	851.391	71.822

Şirket'in verilen depozito ve teminatlarının 770.992 YTL'lik kısmı İMKB işlem teminatından (31.12.2007-Yoktur), 40.979 YTL'lik kısmı VOB garanti fonuna verilen teminattan (31.12.2007, 42.103 YTL), 1.240 YTL' lik kısmı Sermaye Piyasası Kurulu'na tazmin fonu için verilmek üzere Vakıflar Bankasından alınan teminat mekubundan (31.12.2007, 1.092 YTL), 1.700 YTL'lik kısmı ise (31.12.2007, 2.191 YTL) İSKİ, İGDAŞ ve BEDAŞ'a verilen teminatlardan kaynaklanmaktadır

b) Diğer Borçlar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Personele Borçlar	1.806	0
Toplam	1.806	0

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur

13. STOKLAR

Yoktur

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Makine ve Teçhizatlar	1.167.908	38.140	0	1.206.048
Taşıt Araçları	29.149	0	0	29.149
Demirbaşlar	405.812	13.349	0	419.160
Toplam	1.602.869	51.489		1.654.357
Eksi : Birikmiş Amortisman	(1.385.666)	(83.557)	0	(1.469.223)
Net Defter Değeri	217.203	(32.068)	0	185.135

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Makine ve Teçhizatlar	1.117.840	50.068	0	1.167.908
Taşıt Araçları	29.149		0	29.149
Demirbaşlar	383.297	22.514	0	405.811
Toplam	1.530.286	72.582	0	1.602.868
Eksi : Birikmiş Amortisman	(1.300.463)	(85.202)	0	(1.385.665)
Net Defter Değeri	229.823	(12.620)	0	217.203

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2008
Maliyet					
Haklar ve Özel Maliyet	618.209	83.107			701.316
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar ve Özel Maliyet	(286.513)	(93.148)			(379.661)
Net Defter Değeri	331.696	(10.041)			321.655

20. ŞEREFİYE

Yoktur.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar

31 Aralık 2008 itibari ile belgesi veya ödemesi gelmeyen karşılık toplamı **20.185 YTL**’ dir.

(31 Aralık 2007 - **23.815 YTL**)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur

(31 Aralık 2007 - Yoktur)

Teminat Mektupları

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket’in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Teminat Mektubu	YTL 1.950.850	850

1.950.000 YTL’lik teminat mektubu İMKB işlem teminatı için İş Bankası Ayaspaşa Şubesi’nden alınmıştır. İş Bankasına vadeli USD hesabı teminata verilmiş bloke edilmiş ve karşılığında sy-732 29038 no’lu 550.000 YTL tutarında mektup alınmıştır. Sy-1383 /sy-1384 / sy-1385 nolu toplam 1.400.000,00 YTL mektuplar için ise Taksim Emlak Yönetimi A.Ş. ye ait gayri menkul ipotek edilmiştir.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 625.470 YTL'dir

(31 Aralık 2007 – 826.966 YTL).

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'ıncı 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.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.173,19 YTL (31 Aralık 2007, 2.030,20 YTL) 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, 31 Aralık 2008 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 2007: %5,71). 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 Temmuz 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2.173,19 YTL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

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

1 Ocak 2008 Bakiyesi	149.850
Cari Dönem Karşılığı	12.231
31 Aralık 2008 Bakiyesi	162.081

(31 Aralık 2007 – 149.850 YTL)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Müşterilerin Nakit Degerleme Alacakları	3.522.966	3.344.775
Gelecek Aylara Ait Giderler	16.709	20.886
İş Avansları	63.500	0
Gelir Tahakkukları	12.177	10.920
Toplam	3.615.352	3.376.582

31 Aralık 2008 itibari ile 3.522.966 YTL tutarında olan (31 Aralık 2007, 3.344.775) müşterilerin nakit değerleme alacakları, 500 YTL üzerindeki müşteri alacaklarının toplu olarak değerlendirilmesinin takip edildiği hesaptır.

Ödemesi, raporlama döneminde yapılan fakat gelecek aylara ait gazete abonmanlığı, iletişim giderleri ve bakım masrafları gibi giderler gelecek aylara ait giderler hesabını oluşturmaktadır. Bu hesabın 31 Aralık 2008 tarihi itibari ile bakiyesi 450 YTL' dir. (31 Aralık 2007; 0)

b) Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Gelecek Yıllara Ait Giderler	450	0

c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ödenecek Giderler Maaş vs	1.806	10.975
Ödenecek Vergi SSK vs	66.320	136.582
Toplam	68.126	147.557

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 3.500.000 YTL olup her biri 0.001 YTL (tam YTL) tutarında 3.500.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Tutar	%	Tutar	%
Compagnie Financiere De Camondo	3.497.896	99.93	2.797.896	99.91
Şefik Çakmak	1.184	0.03	1.184	0.04
Seda Birdal	900	0.02	900	0.03
Elie Eskenazi	10	0.01	10	0.01
Tamer Akbal	10	0.01	10	0.01
	3.500.000	100.00	2.800.000	100.00

Taksim Yatırım A.Ş. genel kurulu kararı ile şirket sermayesi 700.000 YTL artırılmış 14.07.2008 tarih 7104 sayılı Ticaret sicil gazetesinde yayınlanmış ve 18.04.2008, 13.05.2008, 22.09.2008, 25.09.2008 tarihlerinde ödenmiştir.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ödenmiş Sermaye	3.500.000	2.800.000
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	85.430	85.430
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	167.637	167.637
Borsada Oluşan Deger Artışı	11.583	56.978
Geçmiş Yıl Zararlar	(104.371)	(29.322)
Zarar veya Kar	(767.801)	(75.049)
Toplam	2.892.477	3.005.674

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Net Satışlar

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Yurt İçi Satışlar	9.399.004	1.771.586
Yurt Dışı Satışlar	0	0
Komisyon Gelirleri	1.838.453	1.728.733
Komisyon İadeleri	(102.170)	(125.952)
Diğer Gelirler Faiz, Ücret, Komisyon	263.003	295.401
Toplam	11.398.290	3.669.769

Yurtiçi Satışlara ait hesap açıklaması aşağıda listelendiği gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Hisse Senedi Satışı	7.930.000	1.332.000
Devlet İç Borçlanma Senetleri	1.409.004	439.586
Toplam	9.339.004	1.771.586

Şirket'in komisyon gelirleri değişken orana bağlı komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in komisyon gelirleri 31 Aralık 2008 itibari ile 1.838.453 YTL' dir (31 Aralık 2007,1.728.733 YTL). Bu tutarın 1.418.029 YTL' lik kısmı (31 Aralık 2007,1.524.991 YTL), hisse senedi aracılık alım-satım komisyonlarından, 4.303 YTL'lik kısmı (31 Aralık 2007 3.244 YTL), hazine bonusu, devlet tahvili alım- satım aracılık komisyonlarından, 39.906 YTL'lik kısmı (31 Aralık 2007,67.160 YTL), portföy yönetiminden, 376.215 YTL'lik kısmı (31 Aralık 2007,133.338YTL).VOB kontrat alım-satımı aracılık komisyonlarından oluşmaktadır.

Şirket'n 31 Aralık 2008 tarihi itibari ile 102.170 YTL olan komisyon iadeleri hisse senetleri komisyon iadeleri (31 Aralık 2008,48.837 YTL; 31 Aralık 2007, 106.740 YTL), ve VOB müşteriler komisyon iadelerinden (31 Aralık 2008,43.809 YTL; 31 Aralık 2007, 19.211 YTL) oluşmaktadır.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

b) Satışların Maliyeti

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Satılan Menkul Maliyeti	(9.417.879)	(1.760.469)
Satışların Maliyeti	(9.417.879)	(1.760.469)

Satılan Menkul Maliyetine ait hesap açıklaması aşağıda listelendiği gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Hisse Senedi Satışı	7.979.000	1.332.000
Devlet İç Borçlanma Senetleri	1.438.879	428.469
Toplam	9.417.879	1.760.469

29. FAALİYET GİDERLERİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Satış ve Pazarlama Giderleri	(272.230)	(206.986)
Genel Yönetim Giderleri	(2.750.502)	(2.218.986)
Toplam	(3.022.732)	(2.425.972)

a) Genel Yönetim Giderleri

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Personel Giderleri	(1.539.555)	(1.153.056)
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	(184.700)	(178.351)
Vergi Resim Harçlar	(179.984)	(170.333)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(846.263)	(717.246)
Toplam	(2.750.502)	(2.218.986)

b) Amortisman ve İtfa Giderleri

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Makine Tesis ve Cihazlar	(53.794)	(56.820)
Taşıt Araç Gereç	(5.830)	(5.830)
Demirbaşlar	(23.933)	(22.553)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(101.142)	(93.148)
Toplam	(184.700)	(178.351)

c) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Maaşlar ve Ücretler	(1.406.579)	(1.032.282)
Diğer Sosyal Giderler	(132.976)	(120.774)
Toplam	(1.539.555)	(1.153.056)

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 32'dir (31 Aralık 2007 – 29 kişi).

Yönetim kurulu üyeleri ve murakıba sağlanan fayda ve menfaatler toplam tutarı 21.674 YTL' dir

Üst yönetime sağlanan fayda ve menfaatler toplam tutarı 332.486 YTL' dir.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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.

Personel indirimi ve çıkarma (son üç ay içinde toplam 6 kişi) ,maaş tutarlarında ortalama netlerde %12,50 oranında indirim , yemek çeki günlük tutarında %50 indirim yapılmıştır.

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 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

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

Yoktur

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal Gelirler	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İştirak Temettü	4.000	3.333
Faiz Gelirleri	544.633	420.547
Kur Farkı Gelirleri	158.378	73.512
Diğer Gelirler	36.550	109
Finansal Gelirler	743.562	497.501

Takasbank’tan elde edilen temettü geliri 4000 YTL , (31.12.2007, 3.333 YTL)

Banka vadeli mevduat faiz geliri 544.633 YTL (31.12.2007, 420,547 YTL)

31 Aralık 2008 itibari ile alınan dövizli kredilerin kurlarının düşmesinden kaynaklanan kur farkı geliri olan teminat için İş Bankası’nda tutulan bloke dövizin kur farkı geliri 158.378 YTL’ dir. (31.12.2007, 73.512 YTL)

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal Giderler	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kur Farkı Zararları	(392.233)	(868)
Kredi Faizleri	(73.074)	(54.481)
Finansal Giderler	(465.307)	(55.349)

31 Aralık 2008 itibari ile alınan dövizli kredilerin kur farkı giderleri 392.233 YTL’ dir. (31.12.2007, 868 YTL)

31 Aralık 2008 itibari ile alınan dövizli kredilerin faiz giderleri 73.074 YTL’ dir. (31.12.2007, 54.481)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur. (31.12.2007 – Yoktur.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

Türkiye’de, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren 4. üç aylık dönem için geçici vergi oranı %20’dir (2007-%20). 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20 olarak ilan edilmiştir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2007- %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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

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

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

ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri 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)	
	31 Aralık 2008	31.12.2007	31 Aralık 2008	31. 12. 2007
Kıdem Tazminatı Karşılığı	162.081	149.850	32.416	29.970
Bilanço Tarihinde SPK Uygulamsına Göre Düzeltilmiş Mali Tablolar ve Vergiye Esas Mali Tablolar Arasındaki Farklar :				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-75.102	-45.849	-15.020	-9.170
Kredi İskonto	-1.655	0	-331	0
Ertelenmiş Vergi Alacağı, Net	85.324	104.001	17.065	20.800

Ertelenmiş Vergi Hareketleri 31.12.2008

1 Ocak, Açılış Bakiyesi	20.800
Ertelenmiş Vergi Gideri	(3.735)
Ertelenmiş Vergi Alacağı Bakiyesi	17.065

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

Vergi Karşılığı Hesaplama Tablosu:

	1 Ocak –31 Aralık 2008 YTL	1 Ocak –31 Aralık 2007 YTL
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi zarar	-767.801	-112.926
Hesaplanan vergi (2007: % 20; 2006: %20)		
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	63.818	121.604
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler Geçmiş yıl zararlarının etkisi	-103.158	-42.346
Düzeltilme kayıtlarının etkisi		
Ertelenmiş vergi yararı		
Vergi		

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihinde hisse başına zarar 0,22 TL dir.(31 Aralık 2007 - 0,027 YTL)

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

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar, Net

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	0	0
Ortaklardan Alacaklar	0	0
Personelden Alacaklar (Avans)	8.559	4.169
	8.559	4.169

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

İlişkili Taraflara Borçlar, Net

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	0	1.179
Ortaklara Borçlar (Temettü vs)	0	0
Personele Borçlar (Ücret vs)	1.806	10.975
Toplam	1.806	12.154

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.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
T. Emlak Kiralama Tutarı (KDV HARIÇ)	96.000	72.000
Taksim Yat. Ort A.Ş. Komisyon ve Ücret	100.400	261.466
New Marylebone Aracılık Komisyonu	0	3.195

38. 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.

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	0	0	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)					

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

-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)				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.

31 Aralık 2007	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		0	4.169	2.257.448	3780931,3
(A+B+C+D+E) (1)					
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*		1.422.403			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		1.422.403	4.169	2.256.598	
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)				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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

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:* Vakıf Bank' tan alınarak SPK 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 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 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.

Şirket'in 31 Aralık 2008 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 31 Aralık 2008 itibarıyla 652.292 YTL'dir. (31 Aralık 2007, 2.108.290 YTL)

Piyasa Riski

31 Aralık 2008 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

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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.502.520	5502520,31	4027833,94		1474686,37	
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....	89.436	89.436	89.436			

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2007

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	4.863.740	4.863.740	3.767.747		1.095.993	
Banka kredileri	1.095.993	1.095.993			1.095.993	
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	3.573.016	3.573.015	3.573.016			
Diğer borçlar	34.790	34.790	34.790			
vs....	159.942	159.942	159.942			

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibari ile vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin tablo aşağıdadır:

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*					

31 Aralık 2007	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.422.403	2.260.767	3.780.931		
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. 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir:

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

	31 Aralık 2008						31 Aralık 2007					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF
1.Ticari Alacaklar												
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	770.972	506.618										
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
3. Diğer												
4. Dönen Varlıklar	770.972	506.618										
5. Ticari Alacaklar												
6a.Parasal Finansal Varlıklar												
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
7. Diğer												
8. Duran Varlıklar (5+6+7)												
9. Toplam Varlıklar (4+8)	770.972	506.618										
10. Ticari Borçlar												
11. Finansal Yükümlülükler	1.476.341	499.994				500.000	1.095.993	499.994				500.000
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1.476.341	499.994				500.000	1.095.993	499.994				500.000
14. Ticari Borçlar												
15. Finansal Yükümlülükler												
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)												
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.476.341	499.994				500.000	1.095.993	499.994				500.000
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)												
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı												
19b.Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı												
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-705.369	6.624				-500.000	-1.095.993	-499.994				- 500.000
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu UFRS 7.B23 (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	770.972	506.618										

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibari ile Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tabloları aşağıdadır.

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 (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	11.089	9.073		
Avro Kurunun %... değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü				
5- Avro Doları riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)				
CHF kurunun %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-786.995	-643.905		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- CHF Net Etki (7+8)	-786.995	-643.905		
Toplam (3+6+9)	-775.906	-634.832		

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2007				
	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	-640.577	-524.109		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-640.577	-524.109		
Avro Kurunun %... değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü				
5- Avro Doları riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)				
CHF kurunun %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-565.015	-462.285		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- CHF Net Etki (7+8)	-565.015	-462.285		
Toplam (3+6+9)	-120.5592	-986.394		

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç 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 rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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

Finansal Yükümlülükler:

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2008 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket mali tabloları yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Şubat 2009 tarihli 2009/11 sayılı karar ile yayınlanması için yetki verilmiştir.

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

Yoktur.