

**Taksim Yatırım  
Anonim Şirketi**

**01 OCAK 2009 - 31 ARALIK 2009  
Tarihli Hesap Dönemine Ait  
Mali Tablolar Ve Dipnotlar**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Taksim Yatırım Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2009 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 yansıtmayı 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 yansıtmadığı konusunda 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 2009 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, 08 Mart 2010  
Kudret Fikirli, YMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi**

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

**İÇİNDEKİLER**

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	3 -4
Gelir Tablosu	5
Öz Sermaye Değişim Tablosu	6
Nakit Akım Tablosu	7
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	8-36

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

**BİLANÇO**

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2009	Geçmiş Dönem 31.12.2008
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari/Dönen Varlıklar</b>		<b>13.588.216</b>	<b>7.378.334</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.852.628	504.599
Finansal Yatırımlar	7	198.514	1.436.460
Ticari Alacaklar	10	3.895.876	970.532
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	10	-	-
-Diğer Taraflardan Alacaklar	10	3.895.876	970.532
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	1.108.669	851.391
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	6.532.530	3.615.352
<i>Ara Toplam</i>		<b>13.588.216</b>	<b>7.378.334</b>
<b>Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar</b>	34	-	-
<b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>		<b>841.736</b>	<b>1.215.209</b>
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Finansal Yatırımlar	7	226.244	694.692
Öz Kaynak Yöntemine ile Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Varlıklar (net)	18	188.491	185.135
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	19	420.297	317.867
Şerefiye	20	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	35	6.572	17.065
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	26	132	450
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>14.429.952</b>	<b>8.593.543</b>

Sayfa 8 ile 36 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

**BİLANÇO**

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>9.895.552</b>	<b>5.538.984</b>
Finansal Borçlar	8	1.039.223	1.497.802
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	188.463	35.392
Ticari Borçlar (net)	10	8.458.260	3.917.479
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10	-	1.072
-Diğer Taraflara Ticari Borçlar	10	8.458.260	3.916.407
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	127.931	20.185
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	81.675	68.126
<b>(Ara Toplam)</b>		<b>9.895.552</b>	<b>5.538.984</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>133.917</b>	<b>162.081</b>
Finansal Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	133.917	162.081
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Fin. Yükümlülükler	26	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>27</b>	<b>4.400.483</b>	<b>2.892.478</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		-	-
Ödenmiş Sermaye		5.000.000	3.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları		85.430	85.430
Sermaye Taahütleri (-)		(485.730)	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Değer Artış Fonları		1.801	11.583
Kardan Kısıtlanmış Yedekler		167.637	167.637
Hisse Senedi ihraç Primleri		-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>503.517</b>	<b>(767.801)</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>		<b>(872.172)</b>	<b>(104.371)</b>
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yüküm.</b>		<b>14.429.952</b>	<b>8.593.543</b>

Sayfa 8 ile 36 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

**GELİR TABLOSU**

	Dip. Ref.	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	28	13.122.735	9.399.004
Satışların Maliyeti (-)	28	-13.157.478	-9.417.879
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		<b>-34.743</b>	<b>-18.875</b>
Faiz ,Ücret,Prim,Komisyona ve Diğer Gelirler	28	4.204.818	2.101.456
Faiz ,Ücret,Prim,Komisyona ve Diğer Giderler	28	-434.613	-102.170
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar		<b>3.770.205</b>	<b>1.999.286</b>
<b>BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI</b>		<b>3.735.462</b>	<b>1.980.411</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Gideri(-)	29	-626.474	-272.230
Genel Yönetim Gideri(-)	29	-2.975.147	-2.750.502
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	51.032	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	-
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>184.873</b>	<b>-1.042.321</b>
Öz Kaynak Yöntemine Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	32	-	-
Finansal Gelirler	32	419.792	743.562
Finansal Giderler	33	-90.655	-465.307
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI /ZARARI</b>		<b>514.010</b>	<b>-764.066</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		-	-
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35	-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	-10.493	-3.735
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ZARARI</b>		<b>503.517</b>	<b>-767.801</b>
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		-	-
<b>DÖNEM KAR/ZARAR</b>		<b>503.517</b>	<b>-767.801</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>	37	-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-9.782	-45.395
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/ Gideri		-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	37	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	37	493.735	-813.196
<b>Dönem Kar Zararının Dağılımı</b>		-	-
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		-	-
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>		-	-
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		-	-
<b>Hisse Başına Kar/ Zarar</b>	36	0,12856	-0,17529
<b>Seyreltilmiş hisse Başına Kazanç</b>	36	0,12856	-0,17529
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	36	0,12856	-0,17529
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Kazanç</b>	36	0,12856	-0,17529

Sayfa 8 ile 36 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	Değerleme Fonu	Kar Ayrı Kıst. Yedek	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
<b>31 Aralık 2008 Bakiyesi</b>	<b>3.500.000</b>	-	<b>85.430</b>	<b>11.583</b>	<b>167.637</b>	<b>(767.801)</b>	-	<b>(104.371)</b>	<b>2.892.478</b>
Sermaye Artırımına Transfer	1.500.000	(1.500.000)							
Sermaye Taahhütleri Ödemesi		1.014.270							1.014.270
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi						(767.801)		(767.801)	
Net Dönem Karı						503.517			503.517
Yasal Yedeklere Transfer									
Diğer Kazanç ve Kayıplar				(9.782)					(9.782)
<b>31 Aralık 2009 Bakiyesi</b>	<b>5.000.000</b>	<b>(485.730)</b>	<b>85.430</b>	<b>1.801</b>	<b>167.637</b>	<b>503.517</b>	-	<b>(872.172)</b>	<b>4.400.483</b>

	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	Değerleme Fonu	Kar Ayrı Kıst. Yedek	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
<b>31 Aralık 2007 Bakiyesi</b>	<b>2.800.000</b>	-	<b>85.430</b>	<b>56.978</b>	<b>167.637</b>	<b>(75.049)</b>	-	<b>(29.322)</b>	<b>3.005.674</b>
Sermaye Artırımına Transfer									
Sermaye Taahhütleri Ödemesi	700.000								700.000
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi						75.049		(75.049)	
Net Dönem Karı						(767.801)			(767.801)
Yasal Yedeklere Transfer									
Diğer Kazanç ve Kayıplar				(45.395)					(45.395)
<b>31 Aralık 2008 Bakiyesi</b>	<b>3.500.000</b>	-	<b>85.430</b>	<b>11.583</b>	<b>167.637</b>	<b>(767.801)</b>	-	<b>(104.371)</b>	<b>2.892.478</b>

Sayfa 8 ile 36 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

**NAKİT AKIM TABLOSU**

<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b>	<b>Dip. Ref.</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Vergi Öncesi Net Kar (+)	27	503.517	-767.801
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	18	77.098	83.558
İtfa ve Tükenme Payları (+)	19	144.328	101.142
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	70.369	12.231
Borç Ve Gider Karşılıkları (-)	22	1.026.944	20.185
Menkul Kıymetler Reeskont Geliri (-)	28	-442.693	-326.021
Menkul Kıymetlerden Reeskont Gideri (+)	28	0	0
Faiz Reeskont Geliri(-)		0	-4.820
Faiz Geliri(-)	28	-527.967	-2.060
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	35	10.493	3.735
Faiz Gideri		81.208	56.746
Nakit Olmayan Diğer Gelirler/ Giderler	32,27	-9.782	218.187
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı</b>		943.297	-601.183
Ticari Alacaklardaki Artışlar(-)	10	-2.482.651	451.741
Finansal Yatırımlar Azalışlar (+)	7	1.237.946	19.538
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)	11	-257.278	-779.569
Menkul Kıymetlerdeki Azalış (-)		-2.831.903	0
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)	26	468.449	-238.770
Diğer Duran Varlıklardaki Azalışlar(+)	26	318	-4.185
Ticari Borçlarda Artışlar(+)	10	4.541.853	343.391
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış (-)			
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-458.579	378.449
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	151.999	-86.764
Diğer Yükümlülüklerde Azalış(-)	11	26.538	0
Alınan Faizler (+)	28	442.693	807.636
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	24	-98.533	-77.628
Vergi Ödemeleri (-)	26	-1.013.395	-737.620
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</b>		-272.543	76.219
<b>B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	-80.455	-51.489
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19	-246.758	-97.354
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)			
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</b>		-327.213	-148.843
<b>C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		1.004.488	700.000
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</b>		1.014.270	700.000
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit</b>		1.348.029	26.193
<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	6	504.599	478.406
<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	6	1.852.628	504.599

Sayfa 8 ile 36 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

## 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 ve Kırıkkale' de şubeleri, İstanbul Kapalıçarşı ve Fransa Paris' te irtibat büroları bulunmaktadır.

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

Şirket'in iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

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

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

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

## **TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

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

### **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 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 Tebliği’ne 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**

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

2009 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 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

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

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

• UFRS 1 “Uluslar arası Finansal Raporlama standartlarının İlk Kez Uygulanması” Petrol ve doğalgaz varlıkları ile ilgili düzenlemeler ve bir düzenlemenin kira içerip içermemesinin belirlenmesi hususunda değişiklikler	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UFRS 1 “Uluslar arası Finansal Raporlama standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS 7 karşılaştırmalı açıklamalar ile ilgili UFRS’lerin ilk kez uygulanmasında sınırlı muafiyet	1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödeme”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UFRS 5 “Satış İçin Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UFRS 9 “Finansal Araçlar” Sınıflandırma ve Ölçüm	1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UMS 1 “Mali Tabloların Sunumu”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UMS 7 “Nakit Akım Tablosu”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UMS 17 “Kiralama Sözleşmeleri”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UMS 24 “İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar” Revize edilmiş ilgili taraflar tanımı	1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum ve Kamuoyuna Açıklama” Hakların sınıflandırılması hakkında değişiklik	1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir
• UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

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

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri aşağıdaki gibidir:

#### Hasılat

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

#### Faiz Geliri ve Gideri:

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

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu Tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

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.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

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	5	%20
Taşıt Araçları	5	%20
Demirbaşlar	5	%20

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 5 yıl üzerinden itfa edilmektedir.

#### Varlıkların Değer Düşüklüğü

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

#### Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluştuğu tarihte giderleştirilir. Borçlanma maliyetleri, bir varlığın satın alınmasıyla, inşaatıyla 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.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

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 oluştuğu 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.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

#### 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.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

#### Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### Kiralama İşlemleri

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

#### İlişkili Taraflar

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

#### 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.

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

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

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

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

#### *Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda 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 gereken 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 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.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

*Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

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

### 4. FİNANSAL BİLGİLERİN BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLANMASI

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

### 5. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa	41.814	29.256
Banka	1.810.814	475.343
-Vadesiz Mevduat	14.945	23.309
-Vadeli Mevduat KIRIK GÜNLÜK	1.795.869	452.034
-Repo Sözleşmeleri	-	-
Ödeme Emirleri	-	-
Diğer Hazır Değerler	-	-
	<b>1.852.628</b>	<b>504.599</b>

31 Aralık 2009 tarihinde toplam hazır değerler tutarı 1.852.628 TL’dir (31 Aralık 2008 – 504.599 TL).

1.795.869 TL tutarındaki vadeli mevduat hesabı, gün sonunda alacak bakiyesi veren portföy hesaplarının günlük kırk vadeli olarak (% 13,80 faiz ile 04.01.2010 vadeli ) İş Bankası Ayaspaşa şubesinde değerlendirilmesi ile oluşan bakiyedir. (31 Aralık 2008 – 452.034 TL).

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

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

#### a) Dönen Varlıklar

#### Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Devlet İç Borçlanma Senetleri	198.514	1.436.460
<b>Toplam</b>	<b>198.514</b>	<b>1.436.460</b>

#### b) Duran Varlıklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Devlet İç Borçlanma Senetleri	183.844	652.292
Nakit Olarak Teminata Kalan Tutar	-	-
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	42.400	42.400
<b>Toplam</b>	<b>226.244</b>	<b>694.692</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Devlet iç borçlanma senetleri SPK, İMKB ,VOB vb kurumlara teminat olarak verilmek üzere alınan senetlerdir. Duran Varlıklar içerisinde yer alan 42.400 TL' lik Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hesabının bakiyesi Takas ve Saklama Bankası A.Ş.' ye iştirak edilen nominal tutarı göstermektedir. (31 Aralık 2008: 42.400 TL)  
31 Aralık 2009 toplamı 226.244 TL'dir. (31 Aralık 2008 694.692 TL)

### 8. FİNANSAL BORÇLAR

#### a) Kısa Vadeli Krediler

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler						
YTL Krediler (Banka)		<b>28.042</b>	-		<b>23.116</b>	-
USD Krediler	499.994	<b>752.841</b>	6,50	499.994	<b>760.891</b>	6,50
CHF Krediler	180.000	<b>260.856</b>	5,00	500.000	<b>715.450</b>	5,00
Kredi İskontosu		<b>(2.516)</b>	5,00		<b>(1.655)</b>	5,00
		<b>1.039.223</b>			<b>1.497.802</b>	

31 Aralık 2009 tarihi itibari ile 28.042 TL tutarındaki kısa vadeli krediler SSK prim ödemeleri için İş Bankası Ayaspaşa şubesinden alınan %0 faizli kredidir. (31 Aralık 2008 - 23.116 TL)

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle olan kısa vadeli CHF ve USD krediler, Şirket'in yurtdışı ortağı Comanie Financiere de Camondo'dan alınmıştır CHF ve USD kredilerin 31.12.2009 vadeli geri ödeme tarihleri 31.12.2010 olarak uzatılmıştır.

Aylık gün bazı ile hesaplanan kredi faiz ödemelerinin tutarı takip eden ayın ilk 5 iş günü içinde yapılmaktadır. 31.12.2010 tarihine kadar USD için %6,50 yıllık faiz oranı ile 32.500 USD , % 5 faiz oranı ile CHF için 9.000 CHF faiz ödenecektir.

#### b) Uzun Vadeli Banka Kredileri

Yoktur. (31 Aralık 2008 Yoktur.)

### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Müşterilerin hesaplarında kalan 500 TL altında olan ve nakit değerlendirme istmeyen müşteri alacak bakiyeleri toplamından oluşan borçlardır. 31 Aralık 2009 tarihi itibari ile 188.463 TL' dir .

(31 Aralık 2008- 35.392 TL)

### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-
Diğer Taraflardan Alacaklar	<b>3.895.876</b>	<b>970.532</b>
-Alıcılar	1.891.478	577.103
-Kredili Müşterilerden Alacaklar	1.866.500	572.633
-Müşterilerden Alacaklar	25.248	4.470
-Şüpheli Alacaklar	-	134.781
-Takasbank VOB Müşteri Teminatları	2.004.128	393.429
<b>Toplam</b>	<b>3.895.876</b>	<b>1.105.313</b>
Şüpheli Alacak Karşılığı(-)	-	(134.781)
<b>Toplam</b>	<b>3.895.876</b>	<b>970.532</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket' in şüpheli alacağı bulunmadığından (31 Aralık 2008; 134.781 TL) karşılık ayrılmamıştır. (31 Aralık 2008; 134.781 TL)

#### b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>İlişkili Taraflara Borçlar</b>	<b>0</b>	<b>1.072</b>
<b>Diğer Taraflara Borçlar</b>	<b>8.458.260</b>	<b>3.916.407</b>
-Müşteriler VOB İşlemi Alacakları	2.004.128	393.429
-Müşteri Nakit Değerleme Alacakları	6.454.132	3.522.966
-Satıcılar	0	11
<b>Toplam</b>	<b>8.458.260</b>	<b>3.917.479</b>

Ticari Borçlar tablosunda yer alan 'Müşteri Nakit Değerleme Alacakları' 500 TL üzerinde olan müşteri alacaklarının toplu olarak değerlendirilmesinin takip edildiği hesaptır.

Ticari Borçlar ve Ticari Alacaklar hesapları Sermaye Piyasası Kurulu' nun 08/02/2010-12/02/2010 tarihinde yayınlamış olduğu 2010/6 sayılı haftalık bültende belirtildiği üzere gerekli sınıflamalar yapılacak şekilde düzeltilmiştir.

### 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Verilen Depozito Teminatlar	1.076.065	814.911
Personelden Alacaklar	0	8.559
Geçici Vergi vs Kesintiler	32.604	27.921
<b>Toplam</b>	<b>1.108.669</b>	<b>851.391</b>

Şirket'in 1.076.065 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlarının 1.028.865 TL'lik kısmı İMKB işlem teminatı için alınan teminat mektupları için İş bankası Ayaspaşa şubesinden bloke edilen tutardan (31.12.2008-770.972 TL), 41.716 TL'lik kısmı VOB garanti fonuna verilen teminattan (31.12.2008, 40.508 TL), 1.398 TL' lik kısmı Sermaye Piyasası Kurulu'na tazmin fonu için verilmek üzere Vakıflar Bankasından alınan teminat mektubu için bloke edilen tutardan (31.12.2008, 1240 TL), 4.086 TL'lik kısmı ise (31.12.2008, 2.191 TL) İSKİ, İGDAŞ ve BEDAŞ'a verilen teminatlardan kaynaklanmaktadır

#### b) Diğer Borçlar

Yoktur.

### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur

### 13. STOKLAR

Yoktur

### 14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<b>Maliyet</b>				
Makine ve Teçhizatlar	1.206.048	80.455	-	1.286.503
Taşıtlar Araçları	29.149	-	-	29.149
Demirbaşlar	419.161	-	-	419.161
<b>Toplam</b>	<b>1.654.358</b>	<b>80.455</b>		<b>1.734.813</b>
<b>- Birikmiş Amortisman</b>	<b>(1.469.223)</b>	<b>(77.099)</b>		<b>(1.546.322)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>185.135</b>	<b>3.356</b>		<b>188.491</b>

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
Makine ve Teçhizatlar	1.167.908	38.140	-	1.206.048
Taşıtlar Araçları	29.149	-	-	29.149
Demirbaşlar	405.812	13.349	-	419.161
<b>Toplam</b>	<b>1.602.869</b>	<b>51.489</b>		<b>1.654.358</b>
<b>- Birikmiş Amortisman</b>	<b>(1.385.666)</b>	<b>(83.557)</b>		<b>(1.469.223)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>217.203</b>	<b>(32.068)</b>		<b>185.135</b>

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Bütün maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürleri 5 yıl olarak alınmıştır.

### Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2009
<b>Maliyet</b>					
Haklar ve Özel Maliyet	798.670	246.759	-	-	1.045.429
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>					
Haklar ve Özel Maliyet	(480.804)	(144.328)	-	-	(625.132)
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>317.866</b>	<b>102.431</b>			<b>420.297</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

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

Bütün maddi olmayan duran varlıkların ortalama ömrü 5 yıl olarak alınmıştır.muhtelif bilgisayar yazılım ve programları, özel maliyet harcamalarıdır

### 20. ŞEREFİYE

Yoktur.

### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur

### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### Karşılıklar

31 Aralık 2009 itibarı ile belgesi veya ödemesi gelmeyen karşılıklar toplamı 127.931TL’ dir.  
(31 Aralık 2008; 20.185 TL)

Karşılıklar; Şirket’ in İMKB, Takas ve VOB’ a işlem hacmine bağlı olarak ödediği fakat henüz belgesi gelmeyen pay tutarları müşterilere yapılan komisyon iadeleri ve kredi faiz tahakkukları ile ilgili olarak ayrılmıştır.

#### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur

(31 Aralık 2008 - Yoktur)

#### Teminat Mektupları

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket’in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Teminat Mektubu	TL	3.855.850	1.950.850

31 Aralık 2009 tarihi itibarı ile 3.855.850 TL’lik teminat mektuplarının 3.695.000 TL’ lik tutarında olanı İMKB hisse senedi ve tahvil piyasası işlem teminatları için İş Bankası Ayaspaşa Şubesi’ nden 160.000 TL ‘ lik tutarında olanı VOB işlemleri için Takasbank’ a verilmek üzere İş Bankası Ayaspaşa Şubesi’nden , 850 TL tutarında olanı ise Sermaye Piyasası Kurulu adına Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası’nın tazmin fonuna verilmek üzere Vakıflar Bankası Finansmarket Şubesi’nden alınmıştır. (31 Aralık 2008 –1.950.850 TL)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

#### Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 696.546 TL'dir  
(31 Aralık 2008 – 625.470 TL).

### 23. TAAHHÜTLER

Yoktur.

### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

#### Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'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.

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 TL (2008: 2.173,18 TL ) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 6,53 enflasyon ve % 16 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 8,89 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008 : % 6,26). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

01.01.2010 tarihinden geçerli olacak olan tavan 2.427,04 TL ve reel iskonto oranı %5,91 olarak dikkate alındığı zaman fark 5.749 TL'dir

1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Açılış Bakiyesi	162.081	149.850
Cari Dönem Karşılığı (kıdem tazminatı ödemelerinden sonra)	(28.164)	12.231
<b>Toplam</b>	<b>133.917</b>	<b>162.081</b>

### 25. MEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### a) Diğer Dönen Varlıklar

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Müşterilerin Nakit Değerleme Alacakları	6.454.132	3.522.966
Gelecek Aylara Ait Giderler	29.916	16.709
İş Avansları (satıcıya verilen)	4.595	63.500
Gelir Tahakkukları	43.886	12.177
<b>Toplam</b>	<b>6.532.530</b>	<b>3.615.352</b>

31 Aralık 2009 itibari ile 6.454.132 TL tutarında olan müşterilerin nakit değerlendirme alacakları, 500 TL üzerindeki müşteri alacaklarının toplu olarak değerlendirilmesinin takip edildiği hesaptır. (31 Aralık 2008 - 3.522.966 TL)

Ödemesi, raporlama döneminde yapılan fakat gelecek aylara ait SPK harçları, iletişim giderleri, teminat mektubu komisyon giderleri, bakım onarım giderleri, çeşitli kurumlara ödenen aidatlar ve bilgisayar giderleri gibi giderler gelecek aylara ait giderler hesabını oluşturmaktadır. Bu hesabın 31 Aralık 2009 tarihi itibari ile bakiyesi 29.916 TL' dir. (31 Aralık 2008; 16.709 TL)

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 4.595 TL iş avansı Şirket'in bakım onarımı ile ilgili olarak verilen iş avansı ile dergi ilan için verilen iş avanslarının toplamından oluşmaktadır. (31 Aralık 2008 – 63.500 TL)

31 Aralık 2009 43.886 TL tutarındaki gelir tahakkukları müşterilerden ocak ayında alınacak aralık ayı işlemleri komisyon ve faizler ile ilgilidir. (31 Aralık 2008 –12.177 TL)

#### b) Diğer Duran Varlıklar

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	132	450

#### c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Ödenecek Vergi SSK vs	81.675	68.126

### 27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket, 27.05.2009 tarihinde yapılan Genel Kurul'da alınan ve 4 Haziran 2009 tarihli ve 7325 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan kararda belirtildiği üzere sermayesinin 3.500.000 TL' den 4.000.000 TL' ye yükseltilmesine ve anasözleşmesinin sermayeye ilişkin 6. maddesinin değiştirilmesine karar vermiştir. Bu durumda, 4.000.000 TL olan Şirket sermayesi, herbiri 1 Kr kıymetinde 400.000.000(dört yüz milyon) adet hisseye ayrılmıştır. Bu arttırımın ardından, Şirket, 29.09.2009 tarihinde yapılan Genel Kurul'da alınan ve 13 Ekim 2009 tarihli ve 7416 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan kararda belirtildiği üzere sermayesinin 4.000.000 TL' den 5.000.000 TL' ye yükseltilmesine ve anasözleşmesinin sermayeye ilişkin 6. maddesinin değiştirilmesine karar vermiştir. Bu durumda, 5.000.000 TL olan Şirket sermayesi, herbiri 1 Kr kıymetinde 500.000.000(beşyüz milyon) adet hisseye ayrılmıştır. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 31 Aralık 2009 Tarihli Hesap Dönemine Ait Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLO VE DİPNOTLAR (Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Compagnie Financiere De Camondo	4.997.896	99.93	3.497.896	99.93
Şefik Çakmak	1.184	0.03	1.184	0.03
Seda Birdal	900	0.02	900	0.02
Elie Eskenazi	10	0.01	10	0.01
Tamer Akbal	10	0.01	10	0.01
<b>Toplam</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100.00</b>	<b>3.500.000</b>	<b>100.00</b>

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ödenmiş Sermaye	5.000.000	3.500.000
Sermaye Taahhütleri(-)	(485.730)	-
Sermaye Düzeltme Farkları	85.430	85.430
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Değer Artış Fonları	1.801	11.583
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	167.637	167.637
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-
Geçmiş Yıl Zararları	(872.172)	(104.371)
Zarar veya Kar	503.517	(767.801)
<b>Toplam</b>	<b>4.400.483</b>	<b>2.892.478</b>

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.

#### 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Hisse Senedi ve Geçici İlmuhaber Satışları	12.838.763	7.930.000
Repo-Ters Repo İşlemleri	281.971	1.409.004
Hazine Bonosu Satışları	2.001	-
<b>Toplam</b>	<b>13.122.735</b>	<b>9.399.004</b>
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Hisse Senedi Aracılık Alım-Satım Komisyonları	3.175.932	1.418.029
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	3.155	4.303
Portföy Yönetim Komisyonları	29.472	39.906
Vob Kontrat Alım-Satımı Aracılık Komisyonları	545.781	376.215
Diğer Gelirler	7.786	0
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	442.693	263.003
<b>Toplam</b>	<b>4.204.818</b>	<b>2.101.456</b>
<b>Hizmet Gelirlerinden İndirimler vs</b>		
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(434.613)	(102.170)
<b>Toplam</b>	<b>3.770.205</b>	<b>1.999.286</b>
<b>Genel Toplam</b>	<b>16.892.941</b>	<b>11.398.290</b>

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)****b) Satışların Maliyeti**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Hisse Senedi Ve Geçici İlmuhaber Satışları	12.878.619	7.979.000
Devlet Tahvili Satışları	276.858	1.438.879
Hazine Bonosu Satışları	2.000	-
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>(13.157.478)</b>	<b>(9.417.879)</b>

**29. FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Satış ve Pazarlama Giderleri	626.474	272.230
Genel Yönetim Giderleri	2.975.147	2.750.502
<b>Toplam</b>	<b>3.601.621</b>	<b>3.022.732</b>

**a) Genel Yönetim Giderleri**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Personel Giderleri	1.306.048	1.539.555
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	243.499	184.700
Vergi Resim Harçlar	217.292	179.984
Diğer Genel Yönetim Giderleri	1.208.308	846.263
<b>Toplam</b>	<b>2.975.147</b>	<b>2.750.502</b>

Amortismanlar maliyeye göre kayda alınmış SPK farkı diğer gelir veya gider hesabına yazılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibari ile diğer genel yönetim giderlerine ilişkin detaylı açıklamalar aşağıdaki tablodadır:

<b>Diğer Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>31.Ara.09</b>	<b>31.Ara.08</b>
İletişim	198.877	135.551
Bilgisayar	108.964	81.448
Telefon	93.106	76.231
Bakım Onarım	64.903	54.375
Teminat Mektup Komisyon	65.580	4.453
Kira	168.730	122.768
Denetim	36.875	36.837
Elektrik	42.663	30.532
Temizlik	38.856	40657
Temsil Ağırılama	100.993	47.823
Matbaa	17.730	17.864
Şehiriçi Yol	16.620	8.916
Isınma	9.237	8.194
Avukatlık	17.700	17.436
İlanlar	19.115	7.815
Aidatlar	16.212	12.309
Noter	9.866	4.127
Diğer Giderler	182.281	138.927
<b>Toplam</b>	<b>1.208.309</b>	<b>846.263</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

### 29. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

#### b) Amortisman ve İtfa Giderleri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Makine Tesis ve Cihazlar	49.069	53.794
Taşıt Araç Gereç	-	5.830
Demirbaşlar	39.769	23.933
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	154.661	101.142
<b>Toplam</b>	<b>243.499</b>	<b>184.700</b>

#### c) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Maaşlar ve Ücretler	1.239.996	1.406.579
Diğer Sosyal Giderler	66.052	132.976
<b>Toplam</b>	<b>1.306.048</b>	<b>1.539.555</b>

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

### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon bazında olarak gösterilmiş olup detayları dipnot 29'da yer almaktadır.

### 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

#### a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle SSK indirimlerinden ve VOB iptal ücretlerinden oluşan Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar tutarı 51.032 TL' dir. (31 Aralık 2008; 0 TL)

#### b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

Yoktur (31 Aralık 2008; 0 TL)

### 32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal Gelirler	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Faiz Gelirleri	323.190	544.633
Kur Farkı Gelirleri	16.666	158.378
Temettü Geliri	4.667	4.000
Diğer Gelirler	75.269	36.550
<b>Finansal Gelirler</b>	<b>419.792</b>	<b>743.562</b>

Şirket' in finansal gelirleri içinde yer alan ve 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 75.269 TL kanunen kabul edilmeyen gelirlerden oluşan 'Diğer Olağanüstü Gelir ve Karlar' hesabından 13 TL' lik kısmı ise VOB değerlendirme farklarından oluşmaktadır.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 31 Aralık 2009 Tarihli Hesap Dönemine Ait Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLO VE DİPNOTLAR (Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

#### 33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal Giderler	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kur Farkı Zararları	20.320	392.233
Kredi Faizleri	68.740	73.074
Diğer Giderler	1.595	-
<b>Finansal Giderler</b>	<b>90.655</b>	<b>465.307</b>

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

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur. (31 Aralık 2008 – Yoktur.)

#### 35. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Türkiye’de, 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren 2. üç aylık dönem için geçici vergi oranı %20’dir (2008-%20). 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20 olarak ilan edilmiştir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2007- %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

2003 ve daha önceki yıllarda kurumlar vergisi enflasyona göre düzenlenmemiş yasal gelir vergi matrahından hesaplanmaktaydı. 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazanç enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmaya başlanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan bilançonun ilk defa enflasyon muhasebesine göre düzenlenmesi çerçevesinde ortaya çıkan geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmayacak, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan 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.

31 Aralık tarihi itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Alacağı (Yüküm.)	
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	133.917	162.081	26.783	32.416
<u>Bilanço Tarihinde SPK Uygulamsına Göre Düzeltmiş Mali Tablolar ve Vergiye Esas Mali Tablolar Arasındaki Farklar :</u>				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(98.543)	(75.102)	(19.709)	(15.020)
Kredi İskonto ve Kur Farkı	(2.515)	(1.655)	(503)	(331)
<b>Ertelenmiş Vergi Alacağı, Net</b>	<b>32.859</b>	<b>85.324</b>	<b>6.572</b>	<b>17.065</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

### 35. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

<u>Ertelenmiş Vergi Hareketleri</u>	<u>31.12.2009</u>
1 Ocak, Açılış Bakiyesi	17.065
Ertelenmiş Vergi Geliri	<u>(10.493)</u>
Ertelenmiş Vergi Alacağı Bakiyesi	6.572

#### Vergi Karşılığı Hesaplama Tablosu:

	<u>1 Ocak –31 Aralık 2009 (TL)</u>	<u>1 Ocak –31 Aralık 2008 (TL)</u>
Vergi Karşılığının Mutabakatı:		
Vergi Öncesi Kar/ Zarar	503.517	(767.801)
<u>Hesaplanan Vergi (2009: % 20; 2008: %20)</u>		
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	110.597	63.818
Temettü Ve Diğer Vergiden Muaf Gelirler	(71.921)	(103.158)
Geçmiş Yıl Zararlarının Etkisi	(1.018.889)	(211.749)
Düzeltilme Kayıtlarının Etkisi		
Ertelenmiş Vergi Yararı		
Vergi Matrahı	0	0
<u>Vergi</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihinde hisse başına kar 0,12856 TL dir.( 31 Aralık 2008; hisse başına zarar 0,17529 TL). Ayrıca 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hesaplanan seyreltilmiş hisse başına kazanç 0,12856 TL (31 Aralık 2008; seyreltilmiş hisse başına zarar 0,17529 TL), Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç 0,12856 TL, Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Kazanç 0,12856 TL dir. (31 Aralık 2008; Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Zarar 0,17562, Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Zarar 0,17562 TL)

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

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

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

### 37. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

Sermaye Piyasası Kurulu' nun (Kurul) 28.04.2009 tarih ve B.02.1.SP.K.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 detaylı bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>Dönem Karı/ Zararı</b>	<b>503.517</b>	<b>(767.801)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	(9.782)	(45.395)
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/ Gideri		
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>493.735</b>	<b>(813.196)</b>

### 38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### İlişkili Taraflardan Alacaklar, Net

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Personelden Alacaklar	0	8.559
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>8.559</b>

#### İlişkili Taraflara Borçlar, Net

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	0	1.072
Personele Borçlar (Ücret vs)	0	1.806
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>2.878</b>

#### İlişkili Taraflarla İşlemler

İlişkili taraflara borçlar Taksim Emlak Yönetimi A.Ş. ile kiralama işlemine dayalı borç alacak ilişkisi vardır. 2009 yılı içerisinde Taksim Emlak Yön A.Ş. Taksim Yatırım A.Ş. ye 120.000 TL KDV Hariç fatura kesmiştir. Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesine dayalı bir ilişki vardır.2009 yılı içinde 115.468 TL Komisyon ve ücret ödemiştir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
T. Emlak Yön. A.Ş. Toplam Kiralama Tutarı (KDV Hariç)	120.000	48.000
Taksim Yat. Ort. A.Ş. Toplam Komisyon ve Ücret (BSMV Hariç)	115.468	70.752
<b>Toplam</b>	<b>235.468</b>	<b>118.752</b>

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

**38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)****Diger**

	<b>31 Aralık 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Yönetim Kurulu Üyelerine Ve Üst Yönetime Saglanan Menfaatler	152.159	147.262
<b>Toplam</b>	<b>152.159</b>	<b>147.262</b>

**39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ****Finansal Risk Faktörleri**

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

*Kredi Riski*

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

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>31 Aralık 2009</b>					
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>		-		<b>5.467.807</b>	<b>8.264.947</b>
(A+B+C+D+E) (1)					
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*		(3.895.876)			8.264.947
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		3.895.876		1.611.957	
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)				3.855.850	

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

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

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

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

**Ticari Alacaklar (Diğer Taraf)**

Müşterilerin Şirket' e olan borçlarını ifade etmektedir.

**Diğer Alacaklar (İlişkili Taraf)**

Personelin Şirket' e olan borçlarını ifade etmektedir.

**Diğer Alacaklar (Diğer Taraf)**

Devlet iç borçlanma senetleri, yurtiçi avanslar, ödenen vergiler, gelir tahakkukları, gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

**(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar**

İş Bankası Ayaspaşa Şubesi' nden alınarak SPK ve İmkb'ye verilen teminatlardan oluşmaktadır.

**Faiz Oranı Riski**

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

Şirket'in 31 Aralık 2009 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.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

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

#### Piyasa Riski

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

#### Likidite Riski

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

#### Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

##### 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 Yılden Uzun(IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Banka Kredileri	9.707.089	9.707.089	8.695.908	1.011.181		
Borçlanma Senedi İhraçları	1.011.181	1.011.181		1.011.181		
Finansal Kiralama Yükümlülükleri						
Ticari Borçlar	8.458.260	8.458.260	8.458.260			
Diğer Borçlar	127.931	127.931	127.931			
Vs...Ssk Vergi Ve Vergi Ödeme Kredileri.	109.717	109.717	109.717			

##### 31 Aralık 2008

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

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****31 Aralık 2009 Tarihli Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))****39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)**

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

31 Aralık 2009	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.895.876	1.611.957	8.264.947		
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					

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

**Kur Riski**

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

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

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

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

	31 Aralık 2009						31 Aralık 2008					
	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)	1.028.865	509.789				180.289	770.972	506.618				
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
3. Diğer												
<b>4. Dönen Varlıklar</b>	1.028.865	509.789				180.289	770.972	506.618				
5. Ticari Alacaklar												
6a.Parasal Finansal Varlıklar												
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
7. Diğer												
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>												
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	1.028.865	509.789				180.289	770.972	506.618				
10. Ticari Borçlar												
11. Finansal Yükümlülükler	1.013.697	499.994				180.000	1.476.341	499.994				500.000
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	1.013.697	499.994				180.000	1.476.341	499.994				500.000
14. Ticari Borçlar												
15. Finansal Yükümlülükler												
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>												
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	1.013.697	499.994				180.000	1.476.341	499.994				500.000
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)</b>												
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>												
<b>19b.Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>												
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	15.168	9.795				289	(705.369)	6.624				(500.000)
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a- 10-11-12a-14-15-16a)</b>	15.168	9.795				289	(705.369)	6.624				(500.000)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2009				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	16.224	13.274		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>16.224</b>	<b>13.274</b>		
Avro Kurunun %... değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-		
5- Avro Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
CHF kurunun %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(286.942)	(234.770)		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
<b>9- CHF Net Etki (7+8)</b>	<b>(286.942)</b>	<b>(234.770)</b>		
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(270.718)</b>	<b>(221.496)</b>		

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

### 40. FİNANSAL ARAÇLAR

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

**41. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket mali tabloları yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 08 Mart 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.