

**Taksim Yatırım
Anonim Şirketi**

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	3 -4
Gelir Tablosu	5
Öz Sermaye Değişim Tablosu	6
Nakit Akım Tablosu	7
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	8-35

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

BİLANÇO

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
VARLIKLAR		30.09.2009	31.12.2008
Cari/Dönen Varlıklar		9.631.601	7.378.334
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	891.954	504.599
Finansal Yatırımlar	7	149.784	1.436.460
Ticari Alacaklar	10	3.822.518	970.532
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	1.077.831	851.391
Stoklar	13	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	3.689.514	3.615.352
<i>Ara Toplam</i>		9.631.601	7.378.334
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34		
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		1.247.078	1.215.209
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
Finansal Yatırımlar	7	629.694	694.692
Öz Kaynak Yöntemine ile Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Canlı Varlıklar	14		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17		
Maddi Varlıklar (net)	18	187.565	185.135
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	19	410.648	317.867
Şerefiye	20		
Ertelenen Vergi Varlıkları	35	6.887	17.065
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	26	12.284	450
Toplam Varlıklar		10.878.679	8.593.543

Sayfa 8 ile 35 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

BİLANÇO

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
YÜKÜMLÜLÜKLER		30.09.2009	31.12.2008
Kısa Vad. Yüküml.		6.833.352	5.538.984
Finansal Borçlar	8	1.333.587	1.497.802
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	110.071	36.464
Ticari Borçlar (net)	10	5.217.008	3.916.407
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Borç Karşılıkları	22	97.328	20.185
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	75.358	68.126
<i>(Ara Toplam)</i>		6.833.352	5.538.984
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		125.767	162.081
Finansal Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	125.767	162.081
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35		
Diğ. Fin. Yükümlülükl.	26		0
ÖZKAYNAKLAR	27	3.919.560	2.892.478
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Sermaye		5.000.000	3.500.000
Sermaye Taahütleri (-)		(800.000)	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)		0	0
Yb.Para Çevrim Farkl.		0	0
Değer Artış Fonları		7.216	11.583
Kardan Kısıtlanmış Yedekler		208.395	208.395
Hisse Senedi ihraç Primleri		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		331.450	(767.801)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(827.501)	(59.700)
Toplam Öz Serm. ve Yüküml.		10.878.679	8.593.543

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

GELİR TABLOSU	Dipnot Referans	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30.09.2009	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.07.2009- 30.09.2009	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.09.2008	Bagımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.07.2008- 30.09.2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	12.972.738	6.056.746	7.321.725	1.486.150
Satışların Maliyeti (-)	28	(10.368.291)	(4.837.277)	(5.820.012)	(1.045.295)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)					
BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		2.604.447	1.219.469	1.501.713	440.855
Pazarlama Satış ve Dağıtım Gideri(-)	29	(442.388)	(183.930)	(191.425)	(76.904)
Genel Yönetim Gideri(-)	29	(2.112.644)	(876.059)	(2.037.098)	(679.873)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	29				
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	36.786	36.786		
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	0	15.389		
FAALİYET KARI/ZARARI		86.202	211.655	(726.810)	(315.922)
Öz Kaynak Yöntemine Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	32				
Finansal Gelirler	32	341.986	112.793	350.177	158.811
Finansal Giderler	33	(86.559)	(43.995)	(130.504)	141.697
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI /ZARARI		341.628	280.453	(507.137)	(15.414)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35				
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(10.178)	(9.243)	2.810	1.904
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ZARARI					
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı					
DÖNEM KAR/ZARAR		331.450	271.210	(504.327)	(13.510)
Diğer Kapsamlı Gelir	37				
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		(4.416)	(15.067)	7.635	(60.044)
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim					
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim					
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim					
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar					
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar					
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/ Gideri					
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	37	(4.416)	(15.067)	7.635	(60.044)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	37	327.034	256.143	(496.692)	(73.554)
Dönem Kar Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları					
Ana Ortaklık Payları					
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları					
Ana Ortaklık Payları					
Hisse Başına Kar/ Zarar	36	0.06541	0.05123	(0.14191)	(0,02101)
Seyreltilmiş hisse Başına Kazanç	36	0.06541	0.05123	(0.14191)	(0,02101)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0.06541	0.05123	(0.14191)	(0,02101)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Kazanç	36	0.06541	0.05123	(0.14191)	(0,02101)

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipn ref no	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Değerleme Fonu	Kar Ayrı Yedek	Kıst. Net Dönem Karı/zararı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
31 Aralık 2007 Bakiyesi	27	2.800.000		56.978	208.396	(75.049)		15.348	3.005.673
Sermaye Arttırımına Transfer									0
Sermaye Tahhütleri Ödemesi			700.000						700.000
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi						75.049	(75.049)		0
Net Dönem Karı						(504.327)			(504.327)
Yasal Yedeklere Transfer									0
Diğer Kazanç ve Kayıplar				14.083					14.083
30 Eylül 2008 Bakiyesi	27	2.800.000	700.000	71.061	208.396	(504.327)	0	(59.701)	3.215.430

	Dipn ref no	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Değerleme Fonu	Kar Ayrı Yedek	Kıst. Net Dönem Karı/zararı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
31 Aralık 2008 Bakiyesi	27	3.500.000	0	11.583	208.396	(767.801)		(59.701)	2.892.478
Sermaye Arttırımına Transfer		1.500.000	(1.500.000)						0
Sermaye Tahhütleri Ödemesi			700.000						700.000
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi						767.801	(767.801)		0
Net Dönem Karı						331.450			331.450
Yasal Yedeklere Transfer									0
Diğer Kazanç ve Kayıplar				(4.367)					(4.367)
30 Eylül 2009 Bakiyesi	27	5.000.000	(800.000)	7.216	208.396	331.450	0	(827.502)	3.919.560

Sayfa 8 ile 35 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

NAKİT AKIM TABLOSU

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	Dipnot Referansları	Bagımsız Denetimden Geçmiş 30.09.2009	Bagımsız Denetimden Geçmiş 30.09.2008
NAKİT AKIM TABLOSU			
A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Net Kar (+)		331.450	(504.327)
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	18	56.967	62.086
İtfa ve Tükenme Payları (+)	19	107.141	75.116
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	(36.314)	32.131
Borç Ve Gider Karşılıkları (+)	22	78.088	28.206
Menkul kıymet Reeskontu (-+)	28	4.416	(202.994)
Faiz Reeskont Geliri		(945)	(152.840)
Faiz Geliri (-)		4	(211.349)
Ertelenmiş Vergi Gideri (+)			
Faiz Gideri	33		51.852
Nakit Olmayan Diğer Gelirler (Kur Farkı)	32	(80.265)	68.211
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		460.542	(757.658)
Ticari Alacaklardaki Artışlar(-)	10	(2.851.986)	376.481
Finansal Yatırımlardaki Azalışlar (+)		1.286.666	
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)	11	(226.440)	(612.450)
Menkul Kıymetlerdeki Azalış (-)	7		
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)	26	74.162	1.181.974
Diğer Duran Varlıklardaki Azalışlar(+)	26	87.010	795.472
Ticari Borçlarda Artış (+)	10	1.300.601	(1.297.600)
Diğer Borçlar	11		646
Diğer Yükümlülüklerde Azalış(-)	11	(90.608)	94.558
Alınan Faizler (+)	28		732.895
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	29	(100.504)	(11.466)
Vergi Ödemeleri (-)	26	7.232	(468.163)
Ödenen Faizler (-)	33		
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(513.867)	792.347
B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	(59.398)	29.699
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19	(199.922)	39.998
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)		0	
Tahsil Edilen Temettüleri		0	
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(259.320)	69.697
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Temettü tahsilatı			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		700.000	700.000
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit		387.355	804.386
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	504.599	478.406
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	891.954	1.282.792

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara 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' da şubesi, İstanbul Kapalıçarşı ve Fransa Paris' te irtibat büroları bulunmaktadır.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 36 kişidir. (31 Aralık 2008 - 33 kişi)

Şirket'in iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Mali Tablolarının Düzeltilmesi

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

Ölçüm, Raporlama Para Birimi

Türkiye’de süregelen yüksek enflasyon dönemi sonucunda, Türk Lirası’nda (TL) artan sayı haneleri ile birlikte, işlemlerin ifade ve kayıt edilmesi sırasında güçlükler ortaya çıkmıştır. 31 Ocak 2004 tarihinde yürürlüğe giren yeni bir yasa ile Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti’nin yeni para birimi olarak belirlenmiş ve 1.000.000 TL, 1 YTL’ye eşit olmak üzere TL’nin dolaşımından tamamen kalkmasına kadar geçecek süre için sabitlenmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2005 itibariyle Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı figürleri 1.000.000 TL / YTL = 1,00 oranı kullanılarak YTL olarak sunulmuştur. 01.01.2009 tarihi itibari ile kullanımına başlanan Türk Lirası ile ilgili olarak Yeni Türk Lirasından Türk Lirasına geçiş ile ilgili Bakanlar Kurulu kararı 04.04.2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı karar 05.05.2007 tarihli resmi gazetede yayınlanmıştır. Söz konusu karar 2007/11963 ekli “Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yeni ibarelerinin kaldırılmasına ve uygulama esaslarına ilişkin kararın yürürlüğe konulması ; devlet bakanlığının 02.02.2007 tarihli 33 sayılı yazısı üzerine 5083 sayılı Türkiye cumhuriyeti para birimi hakkında kanununun 1. maddesine göre , bakanlar kurulunca 04.04.2007 tarihinde kararlaştırılmıştır.”

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

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

Tahminlerin Kullanılması

Mali tabloların SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliğ’ine göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

Netleştirme / Mahsup

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

- UFRYK 11, “UFRS 2 - İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRYK 12, “Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları”

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

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

IFRS 2

Hisse bazlı ödemeler

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

IFRS 5

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

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

UMS 1

Finansal tabloların sunumu

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

UMS 7

Nakit akım tablosu

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

UMS 17

Kiralama İşlemleri

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

UMS 36

Varlıklardaki değer düşüklüğü

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

UMS 38

Maddi Olmayan Varlıklar

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

UMS 39

Finansal Araçlar

-Türev piyasalarda işlem gören finansal araçların sınıflanması, tanımlanması ve ölçülmesi ile ilgili işlemler

30 Haziran 2009 tarihi ve bu tarihten sonra sona eren hesap dönemleri için geçerlidir.

UMS 39

Finansal Araçlar

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri aşağıdaki gibidir:

Hasılat

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

Faiz Geliri ve Gideri:

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

Komisyon Geliri ve Gideri:

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

	Süre (Yıl)	Amortisman Oranı
Makina ve Teçhizat	4-10	%10-%25
Taşıt Araçları	5-10	%10-%20
Demirbaşlar	4-10	%10-%25

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır. Finansal araçlar finansal aktifler, finansal pasifler ve türev enstrümanlardan oluşmaktadır.

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

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

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

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

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

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

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

Kredi Riski

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

Piyasa Riski

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

Likidite Riski

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

Hisse Başına Kazanç

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

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net dönem kârına 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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

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

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

Kiralama İşlemleri

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

İlişkili Taraflar

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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.

Ertelemiş Vergi

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

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

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

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

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

Menkul Kıymetler

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

4. FİNANSAL BİLGİLERİN BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLANMASI

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

5. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kasa	47.475	29.256
Banka	555.982	475.343
-Vadesiz Mevduat	251.038	23.309
-Vadeli Mevduat KIRIK GÜNLÜK	304.944	452.034
-Repo Sözleşmeleri	-	-
Ödeme Emirleri	-	-
Diğer Hazır Değerler	288.496	-
	891.954	504.599

30 Eylül 2009 tarihinde toplam hazır değerler tutarı 891.954 TL'dir (31 Aralık 2008 – 504.599 TL).

288.496 TL tutarındaki diğer hazır değerler Takasbank'taki VOB işlemleri için portföy adına tutulan teminattır.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Dönen Varlıklar

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Devlet İç Borçlanma Senetleri	149.784	1.436.460
Toplam	149.784	1.436.460

b) Duran Varlıklar

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Devlet İç Borçlanma Senetleri	587.294	652.292
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	42.400	42.400
Toplam	629.694	694.692

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

30 Eylül 2009 toplamı 629.694 TL'dir. (31 Aralık 2008 694.692 TL)

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Krediler

	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler						
YTL Krediler (Banka)		24.004	-		23.116	-
USD Krediler	499.994	738.491	6,50	499.994	760.891	6,50
CHF Krediler	400.000	571.400	5,00	500.000	715.450	5,00
Kredi İskontosu		(308)	5,00		(1.655)	5,00
		1.333.587			1.497.802	

30 Eylül 2009 tarihi itibarı ile kısa vadeli TL krediler 24.004 TL'dir. (31 Aralık 2008 - 23.116 TL)

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla olan kısa vadeli CHF ve USD krediler, Şirket'in yurtdışı ortağı Companie Financiere de Camondo'dan alınmıştır. CHF ve USD kredilerin geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır. Ayrıca 08.05.2009 tarihinde Şirket, kısa vadeli CHF kredisinin 100.000 CHF' sini (139.000 TL) anapara taksidinden düşülmek üzere Companie Financiere de Camondo' nun HSBC Private Bank- Lugano şubesinde bulunan hesabına göndermiştir. Yapılan bu ödemeden sonra Şirket'in Companie Financiere de Camondo' ya olan CHF kredisinin ana para taksidi 400.000 CHF olmuş ve 01.10.2009 tarihinde 220.000 CHF 01.10.2009 TCMB kuru ile sermayeye ilav edilmiştir. Kalan kredi tutarı 180.000 CHF dir. 30.09.2009 tarihi itibarıyla bu tutar üzerinden değerlendirilmiştir.

Kredi faiz ödemesi aylık gün bazı ile hesaplanan tutar takip eden ay 5 iş günü içinde ödenmektedir.31.12.2009 tarihine kadar USD

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

için %6,50 yıllık faiz oranı ile 8.192 USD , % 5 faiz oranı ile CHF için 2.268 CHF faiz ödenecektir.

b) Uzun Vadeli Banka Kredileri

Yoktur. (31 Aralık 2008 Yoktur.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Müşterilerin hesaplarında kalan 500 TL altında olan alacakların toplamından oluşan borçlardır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarı ile 110.071 TL' dir .

(31 Aralık 2008- 36.464 TL)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Alıcılar	2.176.335	577.103
Şüpheli Alacaklar	-	134.781
Takasbank VOB Müşteri Teminatları	1.646.183	393.429
Toplam	3.822.518	1.105.315
Şüpheli Alacak Karşılığı(-)	-	(134.781)
Toplam	3.822.518	970.532

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Ticari Borçlar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Müşteriler VOB İşlemi Alacakları	1.646.182	393.429
Müşteri Nakit Degerleme Alacakları	3.558.056	3.522.966
Satıcılar	12.770	11
Toplam	5.217.008	3.916.407

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Verilen Depozito Teminatlar	1.052.522	814.911
Personelden Alacaklar	639	8.559
Geçici Vergi vs Kesintiler	24.670	27.921
Toplam	1.077.831	851.391

Şirket'in verilen depozito ve teminatlarının 1.006.384 TL'lik kısmı İş bankasında teminat mktubu almak için blokeli vadeli DTH hesaplardır. (31.12.2008-770.972 TL), 42.968 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 mekubundan (31.12.2008, 1.240 TL), 1.772 TL'lik kısmı ise (31.12.2008, 2.191 TL) İSKİ, İGDAŞ ve BEDAŞ'a verilen teminatlardan kaynaklanmaktadır

b) Diğer Borçlar

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Yoktur.

(31 Aralık 2008; 0)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur

13. STOKLAR

Yoktur

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Maliyet				
Makine ve Teçhizatlar	1.206.048	59.397	-	1.265.445
Taşıt Araçları	29.149	-	-	29.149
Demirbaşlar	419.161	-	-	419.161
Toplam	1.654.358	59.397		1.713.755
Eksi : Birikmiş Amortisman	(1.469.223)	(56.967)	-	(1.526.190)
Net Defter Değeri	185.135	2.430	-	187.565

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

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Makine ve Teçhizatlar	1.167.908	38.140	-	1.206.048
Taşıt Araçları	29.149	-	-	29.149
Demirbaşlar	405.812	13.349	-	419.161
Toplam	1.602.869	51.489		1.654.358
Eksi : Birikmiş Amortisman	(1.385.666)	(83.557)	-	(1.469.223)

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Net Defter Değeri	217.203	(32.068)	-	185.135
--------------------------	----------------	-----------------	----------	----------------

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2009
Haklar ve Özel Maliyet	798.670	199.923	-	-	998.593
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar ve Özel Maliyet	(480.804)	(107.141)	-	-	(587.945)
Net Defter Değeri	317.866	92.782	-	-	410.648

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

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

20. ŞEREFİYE

Yoktur.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar

30 Eylül 2009 itibari ile belgesi veya ödemesi gelmeyen karşılık toplamı 97.328 TL' dir.

(31 Aralık 2008 - 20.185 TL)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur

(31 Aralık 2008 - Yoktur)

Teminat Mektupları

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

		30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Teminat Mektubu	TL	3.465.850	1.950.850

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

30 Eylül 2009 tarihi itibari ile 3.465.850 TL'lik teminat mektuplarının 3.230.000 TL' lik tutarında olanı İMKB işlem teminatı için 160.000 TL VOB garanti fonu için , 75.000 TL İMKB tahvil piyasası işlemleri için İş Bankası Ayaspaşa Şubesi'nden , 850 TL tutarında olanı ise Sermaye Piyasası Kurulu adına verilmek üzere Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın tazmin fonuna verilmek üzere Vakıflar Bankası Finansmarket Şubesi'nden alınmıştır. (31 Aralık 2008 –1.950.850 TL)

Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

30 Eylül 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'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı (Devamı)

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 TL (31 Aralık 2008, 2.173,19 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %9 enflasyon ve %16 nominal faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,42 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %6,42). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.365,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

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

1 Ocak 2009 Bakiyesi 162.081

Cari Dönem Karşılığı (36.314)

30 Eylül 2009 Bakiyesi 125.767

(31 Aralık 2008 – 162.081 TL)

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Müşterilerin Nakit Degerleme Alacakları	3.558.056	3.522.966
Gelecek Aylara Ait Giderler	84.175	16.709
İş Avansları	4.007	63.500
Gelir Tahakkukları	43.276	12.177
Toplam	3.689.514	3.615.352

30 Eylül 2009 itibari ile 3.558.056 TL tutarında olan müşterilerin nakit değerleme alacakları, 500 TL üzerindeki müşteri alacaklarının toplu olarak değerlendirilmesinin takip edildiği hesaptır. (31 Aralık 2008 - 3.522.966 TL)

Ödemesi, raporlama döneminde yapılan fakat gelecek aylara ait SPK harçları, iletişim giderleri, teminat mektubu komisyon giderleri, bakım onarım giderleri, çeşitli kurumlara ödenen aidatlar ve bilgisayar giderleri gibi giderler gelecek aylara ait giderler hesabını oluşturmaktadır. Bu hesabın 30 Eylül 2009 tarihi itibari ile bakiyesi 84.175 TL' dir. (31 Aralık 2008; 16.709 TL)

30 Eylül 2009 43.276 TL tutarındaki gelir tahakkukları müşterilerden temmuz ayında alınacak eylül ayı işlemleri komisyon ve faizler ile ilgilidir. (31 Aralık 2008 –12.177 TL)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Diğer Dönen Varlıklar (Devamı)

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle 4.007 TL iş avansı Şirket'in bakım onarımı ile ilgili olarak inşaat şirketine verilen iş avansı ile dergi ilanı için verilen iş avanslarının toplamından oluşmaktadır. (31 Aralık 2008 – 63.500 TL)

b) Diğer Duran Varlıklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Gelecek Yıllara Ait Giderler	12.284	450

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle 12.284 TL olan gelecek yıllara ait giderler hesabı bakiyesinin 11.093 TL' si (aylık pay ayrılmak üzere gelecek yıllara ait giderler hesabına alınan) 12 ayda itfa edilecek olan ödenen SPK idari cezasından kalan , 1.192 TL ise gelecek yıllara ait muhtelif giderlerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2008 –450 TL)

c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Vergi SSK vs	75.358	68.126

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket, 27.05.2009 tarihinde yapılan Genel Kurul'da alınan ve 4 Haziran 2009 tarihli ve 7325 sayılı T. Sicil Gazetesinde 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. 29.09.2009 tarihinde yapılan genel kurulda sermaye 4.000.000 TL den 5.000.000 TL ye yükseltilmiştir. Bu durumda, 5.000.000 TL olan Şirket sermayesi, herbiri 1 Kr kıymetinde

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

500.000.000(Beş yüz milyon) adet hisseye ayrılmıştır. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Compagnie Financiere De Camondo	4.997.896	99.94	3.497.896	99.93
Şefik Çakmak	1.184	0.02	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
Toplam	5.000.000	100.00	3.500.000	100.00

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sermaye	5.000.000	3.500.000
Sermaye Taahhütleri(-)	(800.000)	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Değer Artış Fonları	7.216	11.583
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	208.395	208.395
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-
Geçmiş Yıl Zararları	(827.501)	(59.700)
Zarar veya Kar	331.450	(767.801)
Toplam	3.919.560	2.892.478

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine 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

	30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	30.09. 2008	01.07.2008- 30.09.2008
Satış Gelirleri				
Hisse Senedi ve Geçici İlmuhaber Satışları	10.064.789	4.607.272	4.849.539	602.090
Devlet Tahvili Satışları	276.985	216.983	968.114	467.905
Hazine Bonosu Satışları	2.001	0	0	
Toplam	10.343.775	4.824.255	5.817.653	1.069.995
Hizmet Gelirleri				
Hisse Senedi Aracılık Alım-Satım Komisyonları	2.203.466	1.025.102	1.008.070	259.850
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	2.391	872	3.321	1.110
Portföy Yönetim Komisyonları	22.245	7.452	32.158	9.772
Vob Kontrat Alım-Satımı Aracılık Komisyonları	351.534	179.283	322.555	84.178
Diğer Gelirler	4.274	3.626	0	0
Toplam	2.583.910	1.216.336	1.366.104	354.910
Hizmet Gelirlerinden İndirimler vs				
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(275.851)	(146.011)	(72.523)	(29.125)
Müşterilerden alınan Faiz Gelirleri	320.904	162.166	210.490	90.370
Toplam	2.628.963	1.232.491	1.504.071	416.155
Genel Toplam	12.972.738	6.056.746	7.321.724	1.486.150

b)

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Satışların Maliyeti

	30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	30.09. 2008	01.07.2008- 30.09.2008
Hisse Senedi Ve Geçici İlmuhaber Satışları	10.094.419	4.625.390	4.881.557	606.840
Devlet Tahvili Satışları	271.872	211.887	938.455	438.455
Hazine Bonosu Satışları	2.000	0	0	0
Satışların Maliyeti	10.368.291	4.837.277	5.820.012	1.045.295

29. FAALİYET GİDERLERİ

	30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	30.09. 2008	01.07.2008- 30.09.2008
Satış ve Pazarlama Giderleri	442.388	183.930	191.425	76.904
Genel Yönetim Giderleri	2.112.644	876.059	2.037.098	679.873
Toplam	2.555.032	1.059.989	2.228.523	756.777

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

	30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	30.09. 2008	01.07.2008- 30.09.2008
Personel Giderleri	894.848	400.811	1.145.229	312.693
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	178.662	71.217	136.262	46.224
Vergi Resim Harçlar	165.532	55.498	136.741	44.822
Diğer Genel Yönetim Giderleri	873.602	348.533	618.866	276.134
Toplam	2.112.644	876.059	2.037.098	679.873

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 30 Eylül 2008 tarihleri itibari ile diğer genel yönetim giderleri (Kira, telefon, iletişim data,kargo posta, bakım onarım,bilgisayar, elektrik su gaz, seyahat yol, ikram temsil, noter vs sicil , aidat, kırtasiye, matbaa basım, gazete vs dergi, temizlik, işyeri sigorta vb giderlerdir.) 873.602 TL (30 Eylül 2008- 618.866 TL)

b) Amortisman ve İtfa Giderleri

	30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	30.09. 2008	01.07.2008- 30.09.2008
Makine Tesis ve Cihazlar	33.363	13.979	40.029	13.538
Taşıt Araç Gereç	0	0	4.372	1.457
Demirbaşlar	29.827	9.943	17.685	5.991
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	115.472	47.295	74.176	25.237
Toplam	178.662	71.217	136.262	46.224

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

	30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	30.09. 2008	01.07.2008- 30.09.2008
Maaşlar ve Ücretler	851.102	390.634	1.047.108	280.614
Diğer Sosyal Giderler	43.746	10.177	98.121	32.079
Toplam	894.848	400.811	1.145.229	312.693

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 36'tür (30 Eylül 2008 – 32 kişi).

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2009 ve 30 Eylül 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

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle 36.786 TL' dir. Bunlar ssk indirimleri özel işlem vergisi gelir kayıtları vs den oluşmaktadır.

Yoktur (30 Eylül 2008; 0 TL)

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle 0 TL' dir. (30 Haziran 2008; 0 TL)

32. FİNANSAL GELİRLER

	30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	30.09. 2008	01.07.2008- 30.09.2008
Finansal Gelirler				
Faiz Gelirleri	248.234	77.767	332.515	158.811
Kur Farkı Gelirleri	25.724	25.724	13.662	0
Temettü Geliri	4.667	0	4.000	0
Diğer Gelirler	63.361	9.302	0	0
Finansal Gelirler	341.986	112.793	350.177	158.811

Şirket' in finansal gelirleri içinde yer alan ve 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle 63.361 TL muhtelif kanunen kabul edilmeyen karşılıklar vs gelir kayıtlarıdır. (30 Eylül 2008: 0TL)

33. FİNANSAL GİDERLER

	30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	30.09. 2008	01.07.2008- 30.09.2008
Finansal Giderler				
Kur Farkı Zararları	0	0	78.652	(124.301)
Kredi Faizleri	61.736	19.172	51.852	(17.396)
Diğer Giderler	24.823	24.823	0	0
Finansal Giderler	86.559	43.995	130.504	(141.697)

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

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Türkiye'de, 30 Eylül 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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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 itibarıyla 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 oluştuğu 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 haricindekilerle yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Haziran tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Alacağı/(Yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2008	31 Aralık 2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	125.767	162.081	25.153	32.416
Bilanço Tarihinde SPK Uygulamsına Göre Düzeltilmiş Mali Tablolar ve Vergiye Esas Mali Tablolar Arasındaki Farklar :				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(91.025)	(75.102)	(18.205)	(15.020)
Kredi İskonto ve Kur Farkı	(308)	(1.655)	(62)	(331)
Ertelenmiş Vergi Alacağı, Net	34.434	85.324	6.887	17.065

Ertelenmiş Vergi Hareketleri **30.09.2009**

1 Ocak, Açılış Bakiyesi	17.065
Ertelenmiş Vergi Gideri	(10.178)
Ertelenmiş Vergi Alacağı Bakiyesi	6.887

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Vergi Karşılığı Hesaplama Tablosu:

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

Vergi Karşılığının Mutabakatı:

Vergi Öncesi Kar/ Zarar 331.450 (767.801)

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Hesaplanan Vergi (2007: % 20; 2006:
%20)

Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	70.885	63.818
Temettü Ve Diğer Vergiden Muaf Gelirler	(74.439)	(103.158)
Geçmiş Yıl Zararlarının Etkisi		
Düzeltilme Kayıtlarının Etkisi		
Ertelenmiş Vergi Yararı		
Vergi Matrahı	327.896	0
Vergi	0	0

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 30 Eylül 2009 tarihinde hisse başına kar 0,06541 TL dir.(30 Eylül 2008; hisse başına zarar 0,14191 TL). Ayrıca 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle hesaplanan seyreltilmiş hisse başına kazanç 0,06541 TL (30 Eylül 2008; seyreltilmiş hisse başına zarar 0,14191 TL), Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç 0,06541 TL'dir. (30 Eylül 2008; Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Zarar 0,14191, Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Zarar 0,14191 TL)

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

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

37. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

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

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	30.09. 2008	01.07.2008- 30.09.2008
Dönem Karı/ Zararı	331.450	271.210	(504.327)	(13.510)
Diğer Kapsamlı Gelir	(4.416)	(15.067)	7.635	(60.044)
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	(4.416)	(15.067)	7.635	(60.044)
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				
Toplam Kapsamlı Gelir	327.034	256.143	(496.692)	(73.554)

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	-	-
Ortaklardan Alacaklar	-	-
Personelden Alacaklar	639	8.559
Toplam	639	8.559

İlişkili Taraflara Borçlar, Net

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	245	1.072
Ortaklara Borçlar (Temettü vs)	-	-
Personele Borçlar (Ücret vs)	-	1.806
Toplam	245	2.878

İlişkili Taraflarla İşlemler

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

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
T. Emlak Kiralama Tutarı (KDV Hariç)	90.000	72.000
T. Emlak ipotek komisyonu (KDV Hariç)	19.794	0
Taksim Yat. Ort A.Ş. Komisyon ve Ücret(BSMV Hariç)	88.441	81.868
New Marylebone Aracılık Komisyonu	0	0
TKSYO Hisse Senedi Alım Satım Toplamı İMKB de	104.688.255	78.905.068
TKSYO Ters Repo Baglama Toplamı İMKB de	102.883.000	158.407.000

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

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Yönetim Kurulu Üyelerine Ve Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler	129.664	222.379
Toplam	129.664	222.379

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

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

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

Kredi Riski

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

30 Eylül 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		-	639	5.466.262	4.114.138
(A+B+C+D+E) (1)					
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*		(3.822.518)			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		3.822.518	639	2.000.412	4.114.038
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)				3.465.850	

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

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

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

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

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

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

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

Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Faiz Oranı Riski (Devamı)

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

Piyasa Riski

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

Likidite Riski

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

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

30 Haziran 2009

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yılda Uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	1.309.583	1.309.583	1.309.583			
Borçlanma Senedi İhraçları						
Finansal Kiralama Yükümlülükleri						
Ticari Borçlar	5.217.008	5.217.008	5.217.008			
Diğer Borçlar	20.185	20.185	20.185			
Vs...Ssk Vergi Ve Vergi Ödeme Kredileri.	87.573	87.573	87.573			

31 Aralık 2008

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.502.520	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			

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

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

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Likidite Riski (Devamı)

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

30 Haziran 2009	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.822.518	2.001.051	4.114.038		
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 yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir:

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

	30 Eylül 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	1.006.384	507.281				180.000	770.972	506.618				

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)									
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar									
3. Diğer									
4. Dönen Varlıklar	1.006.384	507.281		180.000	770.972	506.618			
5. Ticari Alacaklar									
6a.Parasal Finansal Varlıklar									
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar									
7. Diğer									
8. Duran Varlıklar (5+6+7)									
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.006.384	507.281		180.000	770.972	506.618			
10. Ticari Borçlar									
11. Finansal Yükümlülükler	1.309.891	499.994		400.000	1.476.341	499.994			500.000
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler									
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler									
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1.309.891	499.994		400.000	1.476.341	499.994			500.000
14. Ticari Borçlar									
15. Finansal Yükümlülükler									
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler									
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler									
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)									
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.309.891	499.994		400.000	1.476.341	499.994			500.000
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)									
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı									
19b.Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı									
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(303.507)	7.287		(220.000)	(705.369)	6.624			(500.000)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu UFRS 7.B23 (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(303.507)	7.287		(220.000)	(705.369)	6.624			(500.000)

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
30 Eylül 2009				
	Karl/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın	Yabancı Paranın	Yabancı Paranın	Yabancı Paranın

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	8.016	6.558		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	8.016	6.558		
Avro Kurunun %... değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-		
5- Avro Doları riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-		
CHF kurunun %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(242.000)	(198.000)		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- CHF Net Etki (7+8)	(242.000)	(198.000)		
Toplam (3+6+9)	(233.984)	(191.442)		

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

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.

40. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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.

30 EYLÜL 2009 Tarihli Ara 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 13 Ağustos 2009 tarihli 2009/86 sayılı karar ile yayınlanması için yetki verilmiştir.

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

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

Yoktur.