

**Taksim Yatırım
Anonim Şirketi**

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

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	3 - 4
Gelir Tablosu	5
Öz Sermaye Değişim Tablosu	6
Nakit Akım Tablosu	7
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	8-33

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**BİLANÇO**

		Bagımsız Denetimden Geçmemiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		7.163.282	7.378.334
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.219.843	504.599
Finansal Yatırımlar	7		1.436.460
Ticari Alacaklar	10	1.505.588	970.532
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12		
Diğer Alacaklar	11	919.218	851.391
Stoklar	13		
Canlı Varlıklar	14		
Diğer Dönen Varlıklar	26	3.518.633	3.615.352
<i>(Ara Toplam)</i>		7.163.282	7.378.334
Satış Amacıyla Elde Tutulan Tutulan Duran Varlıklar	34		
Duran Varlıklar		1.302.953	1.215.209
Ticari Alacaklar	10		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12		
Diğer Alacaklar	11		
Finansal Yatırımlar	7	679.509	694.692
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	16		
Canlı Varlıklar	14		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17		
Maddi Duran Varlıklar	18	168.980	185.135
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	401.726	317.867
Şerefiye	20		
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	35	18.725	17.065
Diğer Duran Varlıklar	26	34.013	450
TOPLAM VARLIKLAR		8.466.234	8.593.543

Sayfa 8 ile 33 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**BİLANÇO**

	Dipnot Referansları	Bagımsız Denetimden Geçmemiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2009	31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.541.293	5.538.985
Finansal Borçlar	8	1.578.508	1.497.802
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	46.064	36.464
Ticari Borçlar	10	3.764.716	3.916.407
Diğer Borçlar	11	67.911	1.806
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12		
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35		
Borç Karşılıkları	22	35.335	20.185
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	48.759	66.320
Ara Toplam		5.541.293	5.538.985
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		
Uzun Vadeli Yükümlülükler		168.910	162.081
Finansal Borçlar	8		
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	9		
Ticari Borçlar	10		
Diğer Borçlar	11		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12		
Devlet Teşvik ve Yardımları	21		
Borç Karşılıkları	22		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	168.910	162.081
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35		
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26		
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24		
ÖZKAYNAKLAR		2.756.031	2.892.478
A.Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye		3.500.000	3.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları		85.430	85.430
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)			
Hisse Senedi İhraç Primleri			
Değer Artış Fonları		19.676	11.583
Yabancı Para Çevrim farkları			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		167.637	167.637
Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları		(872.172)	(104.371)
Net Dönem Karı/ Zararı		(144.539)	(767.801)
B.Azınlık Payları			
TOPLAM KAYNAKLAR		8.466.234	8.593.543

Sayfa 8 ile 33 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

GELİR TABLOSU

		01 Ocak-31 Mart 2009	01 Ocak-31 Mart 2008
	Dipnot Referansları	01 Ocak-31 Mart 2009	01 Ocak-31 Mart 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	3.638.676	1.935.184
Satışların Maliyeti (-)	28	(3.116.699)	(1.426.603)
Ticari Faaliyetlerden Brüt K/Z		521.976	508.581
Faiz Ücret Prim Komisyon Geliri			
Faiz Ücret Prim Komisyon Gideri(-)			
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt K/Z			
BRÜT KAR/ZARAR		521.976	508.581
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(133.020)	(57.248)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(611.787)	(733.516)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29		
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	10.875	
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31		
FAALİYET KARI/ZARARI		(211.955)	(282.182)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ Zararlarındaki Paylar	32		
Finansal Gelirler	32	181.577	63.777
Finansal Giderler	33	(114.160)	(200.272)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI		(144.539)	(418.677)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
-Dönem Vergi Gelir/Gideri	35		
-Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	1.660	4.011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI		(142.879)	(414.666)
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı			
DÖNEM KAR ZARARI		(142.879)	(414.666)
Diğer kapsamlı gelir:	37	8.049	56.357
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		8.049	56.357
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim			
Finansal riskler korunma fonundaki değişim			
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim			
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar			
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri			
Diğer kapsamlı gelir (VERGİ SONRASI)		8.049	56.357
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(134.830)	(358.309)
Dönem kar zararının dağılımı			
Azınlık Payları			
Ana Ortaklık Payları			
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Azınlık payları			
Ana Ortaklık Payları			
Dönem kar zararına göre Hisse Başına Zarar	36	(0,04)	(0,148)
Toplam kapsamlı gelire göre hisse başı zarar	36	(0,038)	(0,128)
Seyreltilmiş Hisse Başına Zarar	36	(0,04)	(0,148)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36	(0,04)	(0,148)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç	36	(0,04)	(0,148)

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Sayfa 8 ile 33 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Değerleme Fonu	Yasal Yedekler	Öz Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Net Dönem Geçmiş Yıl Karı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
31 Aralık 2007 Bakiyesi	2.800.000		56.978	167.636	85.430	(75.049)		(29.322)	3.005.674
Sermaye Arttırımına Transfer									
Sermaye Tahhütleri Ödemesi									
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi									
Net Dönem Karı						(414.666)			(414.666)
Yasal Yedeklere Transfer			62.805			75.049		(75.049)	62.805
Diğer Kazanç ve Kayıplar									
31 Mart 2008 Bakiyesi	2.800.000		119.783	167.636	85.430	(414.666)		(104.371)	2.653.813

	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Değerleme Fonu	Kar Ayrı Kısıt. Yedek	Öz Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Net Dönem Geçmiş Yıl Karı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
31 Aralık 2008 Bakiyesi	3.500.000		0	11.583	167.637	85.430	(767.801)	0	2.892.478
Sermaye Arttırımına Transfer									
Sermaye Tahhütleri Ödemesi									
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi									
Net Dönem Karı						(144.539)			(144.539)
Yasal Yedeklere Transfer			8.093					(767.801)	8.093
Diğer Kazanç ve Kayıplar									
31 Mart 2009 Bakiyesi	3.500.000		19.676	167.637	85.430	(144.539)		(872.172)	2.756.031

Sayfa 8 ile 33 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

NAKİT AKIM TABLOSU

NAKİT AKIM TABLOSU	Dipnot referansları	Bagımsız Denetimden Geçmemiş	Bagımsız Denetimden Geçmiş
		31.03.2009	31.03.2008
A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Net Kar (+)		-144.539	-418.677
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	18	19.283	20.293
İtfa ve Tükenme Payları (+)	19	34.304	24.550
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	6.829	4.326
Borç Ve Gider Karşılıkları (+)	22	339.698	465.318
Menkul kıymet Reeskontu (-+)	28	-96.665	40.323
Faiz Reeskont Geliri			
Faiz Geliri (-)			
Ertelenmiş Vergi Gideri (+)			
Faiz Gideri	33	22.239	-16.988
Nakit Olmayan Diğer Gelirler (Kur Farkı)	32	13.048	216.851
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		194.197	335.996
Ticari Alacaklardaki Artışlar(-)	10	-535.056	675.184
Finansal Yatırımlardaki Azalışlar (+)			
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)	11	-67.827	-394.382
Menkul Kıymetlerdeki Azalış (-)	7	1.451.643	-22.482
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)	26	96.719	134.500
Diğer Duran Varlıklardaki Azalışlar(+)	26	-33.563	-248.000
Ticari Borçlarda Artış (+)	10		-1.657
Diğer Borçlar	11	-151.691	0
Diğer Yükümlülüklerde Azalış(-)	11	101.924	68.863
Alınan Faizler (+)	28	96.665	187.031
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	29	-7.863	-11.466
Vergi Ödemeleri (-)	26	-369.612	-351.664
Ödenen Faizler (-)	33		-16.715
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Oluşan Nakit			
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		581.339	35.927
B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	-60.292	-13.788
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19		-774
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)			
Tahsil Edilen Temettüer			
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-60.292	-14.562
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit		715.244	357.361
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	504.599	478.406
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	1.219.843	835.767

(Para Birimi – Türk Lirası (TL))

31 MART 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' da ise irtibat bürosu bulunmaktadır.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 33 kişidir. (31 Aralık 2008 - 32 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 Mart 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.

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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Ölçüm, Raporlama Para Birimi

Türkiye’de süregelen yüksek enflasyon dönemi sonucunda, Türk Lirası’nda (TL) artan sayı haneleri ile birlikte, işlemlerin ifade ve kayıt edilmesi sırasında güçlükler ortaya çıkmıştır. 31 Ocak 2004 tarihinde yürürlüğe giren yeni bir yasa ile Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti’nin yeni para birimi olarak belirlenmiş ve 1.000.000 TL, 1 YTL’ye eşit olmak üzere TL’nin dolaşımından tamamen kalkmasına kadar geçecek süre için sabitlenmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2005 itibariyle Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı figürleri 1.000.000 TL / YTL = 1,00 oranı kullanılarak YTL olarak sunulmuştur. 01.01.2009 tarihi itibari ile kullanımına başlanan Türk Lirası ile ilgili olarak Yeni Türk Lirasından Türk Lirasına geçiş ile ilgili Bakanlar Kurulu kararı 04.04.2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı karar 05.05.2007 tarihli resmi gazetede yayımlanmıştır. Söz konusu karar 2007/11963 ekli “Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yeni ibarelerinin kaldırılmasına ve uygulama esaslarına ilişkin kararın yürürlüğe konulması ; devlet bakanlığının 02.02.2007 tarihli 33 sayılı yazısı üzerine 5083 sayılı Türkiye cumhuriyeti para birimi hakkında kanunun 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 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 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

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

- UFRYK 11, “UFRS 2 - İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRYK 12, “Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRYK 14, “UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”,
- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”
- 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”

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

- 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:

- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”
1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler”
-Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.
1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”
1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”
1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”
1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar”
Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik
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
Saklı Türev Ürünleri
30 Haziran 2009 tarihi ve bu tarihten sonra sona eren hesap dönemleri için geçerlidir.
- UMS 39
“Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”
Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler
1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- UMS 39
Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması,
Yürürlük Tarihi ve Geçiş
1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri aşağıdaki gibidir:

Hasılat

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

Faiz Geliri ve Gideri:

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

Komisyon Geliri ve Gideri:

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

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

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran araçlardır. 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.

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.

31 MART 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 rayıçleri veya piyasa değerleri kullanılarak bulunur. Piyasa değeri bilinmeyenler için defter değeri tahmini makul değerleridir. Makul değer bilanço tarihi itibariyle 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.

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

eçmiş 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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

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

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

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

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

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

Kiralama İşlemleri

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

İlişkili Taraflar

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari Vergi

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

Ertelenmiş Vergi

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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.

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kasa	44.385	29.256
Banka	1.144.173	475.343
-Vadesiz Mevduat	16.716	23.309
-Vadeli Mevduat KIRIK GÜNLÜK	1.127.457	452.034
-Repo Sözleşmeleri	-	-
Ödeme Emirleri	-	-
Diğer Hazır Değerler	31.285	-
	1.219.843	504.599

31 Mart 2009 tarihinde toplam hazır değerler tutarı 1.219.843 TL'dir (31 Aralık 2008 – 504.599 TL)

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Dönen Varlıklar

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Devlet İç Borçlanma Senetleri	0	1.436.460
Toplam	0	1.436.460

b) Duran Varlıklar

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Devlet İç Borçlanma Senetleri	637.109	652.292
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	42.400	42.400
Toplam	679.509	694.692

Devlet iç borçlanma senetleri SPK, İMKB ,VOB vb kurumlar için alınan ve teminat olarak verilenlerdir. 31 Mart 2009 toplam 679.509 TL'dir. (31 Aralık 2008 694.692 TL)

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Krediler

	31 Mart 2009			31 Aralık 2008		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler						
YTL Krediler (Banka)		16.538	0		23.116	0
USD Krediler	499.994	834.090	6,50	499.994	760.891	6,50
CHF Krediler	500.000	729.250	5,00	500.000	715.450	5,00
Kredi İskontosu		(1.370)	5,00		(1.655)	5,00
		1.578.508			1.497.802	

31 Mart 2009 tarihi itibari ile kısa vadeli TL krediler 16.538 TL' dir. (31 Aralık 2008 - 23.116 TL)

31 Mart 2009 tarihi itibariyle ; olan kısa vadeli CHF ve USD krediler yurtdışı ortağımız Companie Financiere de Camondo'dan alınmıştır CHF kredinin geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır. USD kredisinde geri ödeme tarihi 31.12.2009 olarak uzatılmıştır.

Kredi faiz ödemesi aylık gün bazı ile hesaplanan tutar takip eden ay 5 iş günü içinde ödenmektedir.31.12.2009 tarihine kadar USD için %6,50 yıllık faiz oranı ile 24.375 USD , % 5 faiz oranı ile CHF için 18.750 CHF faiz ödenecektir. Ana paraları ise vade sonunda defaten ödenecektir.

b) Uzun Vadeli Banka Kredileri

Yoktur. (31 Aralık 2008 Yoktur.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Müşterilerin hesaplarında kalan 500 TL altında olan alacaklardan oluşan borçlardır. 31 Mart 2009 tarihi itibari ile 46.064 TL (31 Aralık 2008- 36.464 TL)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Alıcılar	1.023.426	577.103
Şüpheli Alacaklar	0	134.781
Takasbank VOB Müşteri Teminatları	482.162	393.429
Toplam	1.505.588	1.105.315
Şüpheli Alacak Karşılığı(-)	0	(134.781)
Toplam	1.505.588	970.532

b) Ticari Borçlar

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Müşteriler VOB İşlemi Alacakları	482.162	393.429
Müşteri Nakit Degerleme Alacakları	3.282.543	3.522.966
Satıcılar	11	11
Toplam	3.764.716	3.916.407

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Verilen Depozito Teminatlar	879.243	814.911
Personelden Alacaklar	240	8.559
Geçici Vergi vs Kesintiler	39.735	27.921
Toplam	919.218	851.391

Şirket'in verilen depozito ve teminatlarının 834.101 TL'lik kısmı İMKB işlem teminatından (31.12.2008-770.972 TL), 41.711 TL'lik kısmı VOB garanti fonuna verilen teminattan (31.12.2008, 40.508 TL), 1.240 TL'lik kısmı Sermaye Piyasası Kurulu'na tazmin fonu için verilmek üzere Vakıflar Bankasından alınan teminat mekubundan (31.12.2008, 1240 TL), 2191 TL'lik kısmı ise (31.12.2008, 2.191 TL) İSKİ, İGDAŞ ve BEDAŞ'a verilen teminatlardan kaynaklanmaktadır

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ortaklara borçlar	67.911	0
Personele Borçlar	0	1.806
Toplam	67.911	1.806

31.03.2009 Tarihi itibariyle 67.911 TL tutarındaki diğer borçlarımız Paris irtibat bürosu masrafları için ortakımız tarafından kesilen faturadan kaynaklanmaktadır.

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

31 Mart 2009 tarihi itibariyle maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2009
Maliyet				
Makine ve Teçhizatlar	1.206.048	3.128	0	1.209.177
Taşıt Araçları	29.149	0	0	29.149
Demirbaşlar	419.160	0	0	419.161
Toplam	1.654.357	3.128		1.657.487
Eksi : Birikmiş Amortisman	(1.469.223)	(19.283)	0	(1.488.506)
Net Defter Değeri	185.135	(16.155)	0	168.980

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

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

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2009
Maliyet					
Haklar ve Özel Maliyet	798.670	118.164	0	0	916.835
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar ve Özel Maliyet	(480.804)	(34.304)	0	0	(515.108)
Net Defter Değeri	317.867	83.860	0	0	401.726

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	0	0	798.670
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar ve Özel Maliyet	(379.661)	(101.142)	0	0	(480.804)
Net Defter Değeri	321.655	(3.788)	0	0	317.867

20. ŞEREFİYE

Yoktur.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar

31 Mart 2009 itibari ile belgesi veya ödemesi gelmeyen karşılık toplamı 35.335 TL' dir.

(31 Aralık 2008 - 20.185 TL)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur

(31 Aralık 2008 - Yoktur)

Teminat Mektupları

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

		31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Teminat Mektubu	TL	2.810.850	1.950.850

31 Mart 2009 Tarihi itibari ile 2.810.850 TL'lik teminat mektubu İMKB işlem teminatı için İş Bankası Ayaspaşa Şubesi'nden alınmıştır. (31 Aralık 2008 –1.950.850 TL)

İş Bankasına vadeli USD hesabı teminata verilmiş bloke edilmiş ve karşılığında sy-732 29038 no'lu 550.000 TL tutarında mektup alınmıştır. Sy-1383 /sy-1384 / sy-1385 nolu toplam 1.400.000,00 TL mektuplar için ise Taksim Emlak Yönetimi A.Ş. ye ait gayri menkul ipotek edilmiştir. Ocak ayında sy-105 29305 nolu 400.000 TL ve sy-104 29313 nolu 460.000 TL tutarında iki mektup daha alınmıştır.

Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Mart 2009 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 586.046 TL'dir

(31 Aralık 2008 – 625.470 TL).

23. TAAHHÜTLER

Yoktur.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

31 Mart 2009 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.260,05 TL (31 Aralık 2008, 2.173,19 TL) tavanına tabidir.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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 Mart 2009 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %9 enflasyon ve %16 nominal faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,42 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %6,42). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,05 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

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

1 Ocak 2009 Bakiyesi	162.081
Cari Dönem Karşılığı	6.829
31 Mart 2009 Bakiyesi	168.910

(31 Aralık 2008 – 162.081 TL)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Müşterilerin Nakit Değerleme Alacakları	3.282.543	3.522.966
Gelecek Aylara Ait Giderler	220.441	16.709
İş Avansları	1.000	63.500
Gelir Tahakkukları	14.649	12.177
Toplam	3.518.633	3.615.352

31 Mart 2009 itibari ile 3.282.543 TL tutarında olan (31 Aralık 2008 - 3.522.966 TL) müşterilerin nakit değerlendirilmesinin takip edildiği hesaptr.

Ödemesi, raporlama döneminde yapılan fakat gelecek aylara ait gazete abonmanlığı, iletişim giderleri ve bakım masrafları gibi giderler gelecek aylara ait giderler hesabını oluşturmaktadır. Bu hesabın 31 Mart 2009 tarihi itibari ile bakiyesi 220.441 TL' dir. (31 Aralık 2008; 16.709 TL)

31 Mart 2009 14.649 TL Gelir tahakkukları müşterilerden alınan komisyon ve faizler ile ilgilidir. (31 Aralık 2008 –12.177 TL)

31 Mart 2009 1.000 TL iş avansı dergi ilanı ile ilgili olarak verilen avanstır. (31 Aralık 2008 – 63.500 TL)

b) Diğer Duran Varlıklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Gelecek Yıllara Ait Giderler	34.013	450

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

31 Mart 2009 33.563 TL'si ödenen SPK idari cezası olup 9 ayda itfa edilecektir. (31 Aralık 2008 –450 TL)

c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Vergi SSK vs	48.759	66.320

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 3.500.000 TL olup her biri 0.01 TL (tam TL) tutarında 3.500.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Compagnie Financiere De Camondo	3.497.896	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
Toplam	3.500.000	100.00	3.500.000	100.00

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenmiş Sermaye	3.500.000	3.500.000
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	85.430	85.430
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	167.637	167.637
Borsada Oluşan Deger Artışı	19.681	11.583
Borsada Oluşan Deger Artışı düşüklüğü	(5)	0
Geçmiş Yıl Zararları	(872.172)	(104.371)
Zarar veya Kar	(144.539)	(767.801)
Toplam	2.756.031	2.892.478

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

a) Net Satışlar

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu satışlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Yurt İçi Satışlar	3.110.198	1.416.022
Yurt Dışı Satışlar	0	0
Komisyon Gelirleri	503.564	493.996
Komisyon İadeleri	(31.814)	(32.505)
Diğer Gelirler Faiz, Ücret, Komisyon	56.728	57.670
Toplam	3.638.676	1.935.184

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

Yurtiçi Satışlara ait hesap açıklaması aşağıda listelendiği gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Mart 2008</u>
Hisse Senedi Satışı	3.105.196	1.416.022
Devlet İç Borçlanma Senetleri	5.002	0
Toplam	3.110.198	1.416.022

Şirket'in komisyon gelirleri değişken orana bağlı komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in komisyon gelirleri 31Mart 2009 itibari ile 503.564 TL' dir (31 Mart 2008; 493.996 TL). Bu tutarın 394.783 TL lik kısmı (31 Mart 2008; 342.788 TL), hisse senedi aracılık alım-satım komisyonlarından, 691 TL'lik kısmı (31 Mart 2008; 1.121 TL), hazine bonusu, devlet tahvili alım-satım ve repo aracılık komisyonlarından, 7.327 TL'lik kısmı (31 Mart 2008; 11.786 TL), portföy yönetiminden, 100.763 TL'lik kısmı (31 Mart 2008; 138.301 TL) VOB kontrat alım-satımı aracılık komisyonlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibari ile 29.709 TL olan komisyon iadeleri hisse senetleri komisyon iadeleri (31 Mart 2008; 10.848 TL), ve 2.105 TL VOB müşteriler komisyon iadelerinden (31 Mart 2008; 21.657 TL) oluşmaktadır.

b) Satışların Maliyeti

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Mart 2008</u>
Satılan Menkul Maliyeti	(3.116.699)	(1.426.603)
Satışların Maliyeti	(3.116.699)	(1.426.603)

Satılan Menkul Maliyetine ait hesap açıklaması aşağıda listelendiği gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Mart 2008</u>
Hisse Senedi Satışı	3.111.699	1.426.603
Devlet İç Borçlanma Senetleri	5.000	0
Toplam	3.116.699	1.426.603

29. FAALİYET GİDERLERİ

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Mart 2008</u>
Satış ve Pazarlama Giderleri	(133.020)	(57.248)
Genel Yönetim Giderleri	(611.787)	(733.516)
Toplam	(744.807)	(790.764)

a) Genel Yönetim Giderleri

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Mart 2008</u>
Personel Giderleri	(229.452)	(403.598)
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	(53.587)	(46.356)
Vergi Resim Harçlar	(56.197)	(47.892)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(272.551)	(235.670)
Toplam	611.787	(733.516)

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 tarihleri itibari ile genel yönetim giderlerine ilişkin detaylı açıklamalar aşağıdaki tablodadır:

Diğer Genel Yönetim Giderleri	31 Mart 2009	31 Mart 2008
İLETİŞİM	35.787	22.836
BİLGİSAYAR	31.448	21.807
TELEFON	23.444	17.922

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

BAKIM ONARIM	16.763	12.262
TEMİNAT MEKTUP KOMİSYON	13.689	53
KİRA	39.059	30.028
DENETİM	8.702	7.181
ELEKTRİK	9.023	7.303
TEMİZLİK	8.730	10.319
TEMSİL AGIRLAMA	11.914	14.823
MATBAA	7.480	729
ŞEHİRİÇİ YOL	3.197	1.759
ISINMA	4.220	4.789
AVUKATLIK	4.425	4.160
İLANLAR	3.776	1.951
AİDATLAR	3.305	2.530
NOTER	3.393	2.506
Diğer Giderler	44.196	72.712
Toplam	272.551	235.670

b) Amortisman ve İtfa Giderleri

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Makine Tesis ve Cihazlar	(12.180)	(11.230)
Taşıt Araç Gereç	(972)	(1.457)
Demirbaşlar	(6.131)	(9.644)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(34.304)	(24.025)
Toplam	(53.587)	(46.356)

c) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Maaşlar ve Ücretler	(213.670)	(372.901)
Diğer Sosyal Giderler	(15.782)	(30.697)
Toplam	(229.452)	(403.598)

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 33'tür (31 Mart 2008 – 32 kişi).

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla SSK indiriminden oluşan 7.989 TL ve özel işlem vergisinin kanunen kabul edilmeyen giderlere alınması sonucu oluşan 2.886 TL tutarları gelir olarak kaydedilmiştir. (31 Mart 2008; 0 TL)

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

Yoktur

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal Gelirler	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Faiz Gelirleri	96.798	63.777
Kur Farkı Gelirleri	74.254	0
Diğer Gelirler	10.525	0
Finansal Gelirler	181.577	63.777

Banka vadeli mevduat faiz geliri 96.798 TL (31 Mart 2008; 63.777 TL)

31 Mart 2009 itibari ile alınan dövizli kredilerin kurlarının düşmesinden kaynaklanan kur farkı geliri olan teminat için İş Bankası'nda tutulan bloke dövizin kur farkı geliri 74.254 TL' dir. (31 Mart 2008; 0 TL)

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal Giderler	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Kur Farkı Zararları	(91.160)	(182.169)
Diğer giderler	(760)	(1.115)
Kredi Faizleri	(22.240)	(16.988)
Finansal Giderler	(114.160)	(200.272)

31 Mart 2009 itibari ile alınan dövizli kredilerin kur farkı giderleri 91.160 TL' dir. (31 Mart 2008; 182.169 TL)

31 Mart 2009 itibari ile alınan dövizli kredilerin faiz giderleri 22 240 TL' dir. (31 Mart 2008; 16.988 TL)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Türkiye'de, 31 Mart 2009 tarihinde sona eren 1. 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 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 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.

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2008 tarihleri 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)	
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	168.910	162.081	33.783	32.416
Bilanço Tarihinde SPK Uygulamsına Göre Düzeltilmiş Mali Tablolar ve Vergiye Esas Mali Tablolar Arasındaki Farklar :				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-73.918	-75.102	-14.784	-15.020
Kredi İskonto ve Kur Farkı	-1.370	-1.655	-274	-331
Ertelenmiş Vergi Alacağı, Net	93.622	85.324	18.725	17.065

Ertelenmiş Vergi Hareketleri **31.03.2009**

1 Ocak, Açılış Bakiyesi	17.065
Ertelenmiş Vergi Gideri	<u>1.660</u>
Ertelenmiş Vergi Alacağı Bakiyesi	18.725

Vergi Karşılığı Hesaplama Tablosu:

1 Ocak –31 Mart 2009 TL 1 Ocak –31 Aralık 2008 TL

Vergi karşılığının mutabakatı:

Vergi öncesi zarar	-144.539	-767.801
Hesaplanan vergi (2007: % 20; 2006: %20)		
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	26.262	63.818
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	-10.524	-103.158
Geçmiş yıl zararlarının etkisi		
Düzeltilme kayıtlarının etkisi		
Ertelenmiş vergi yararı		
Vergi		

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 31 Mart 2009 tarihinde hisse başına zarar dönem zararına göre 0,04 TL toplam kapsamlı zarara göre 0,038 TL dir. (31 Mart 2008; 0,148 TL ve 0,128 TL dir)

*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,

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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 dipnotuna ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Diğer Kapsamlı Gelir:	1 Ocak -31 Mart 2009	1 Ocak –31 Mart 2008
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	8.049	56.357
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	8.049	56.357
Toplam Kapsamlı Gelir	134.830	358.309

Toplam kapsamlı gelirin dağılımına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Azımlık payları		
Ana ortaklık payları		

38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar, Net

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	0	0
Ortaklardan Alacaklar	0	0
Personelden Alacaklar	240	8.559
Toplam	240	8.559

İlişkili Taraflara Borçlar, Net

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	1.262	0
Ortaklara Borçlar (Temettü vs)	67.911	0
Personele Borçlar (Ücret vs)	0	1.806
Toplam	69.173	1.806

İlişkili Taraflarla İşlemler

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
T. Emlak Kiralama Tutarı (KDV HARİÇ)	30.000	24.000
Taksim Yat. Ort A.Ş. Komisyon ve Ücret (BSMV HARİÇ)	28.501	31.524
New Marylebone Aracılık Komisyonu	0	0

Diger

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Yönetim kurulu üyelerine sağlanan menfaatler	6.229	10.864
Üst yönetime sağlanan menfaatler	33.785	62.240

39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi Riski

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

31 Mart 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	0	0	240	4.409.337	4.458.001
(A+B+C+D+E) (1)					
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*		-1.505.588			
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		1.505.588	240	1.598.487	4.458.001
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					

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

alınmış kısmı*				
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)			2.810.850	

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	0	0	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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)				1.950.850	

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

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

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

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

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

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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 Mart 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 Mart 2009 itibarıyla 637.109 TL'dir. (31 Aralık 2008, 652.292 YTL)

Piyasa Riski

31 Mart 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 Mart 2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.495.229	5.495.229	3.933.259	1.561.970		
Banka kredileri	1.561.970	1.561.970		1.561.970		
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	3.764.716	3.764.716	3.764.716			
Diğer borçlar	103.246	103.246	103.246			
vs....	65.297	65.297	65.297			

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

31 Aralık 2008

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.502.520	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 kredileri	89.436	89.436	89.436			

TAKSİM YATIRIM A.Ş.**31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

31 Mart 2009	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.505.588	1.598.727	4.458.001		
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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir:

	31 Mart 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)	834.101	500.000					770.972	506.618				
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
3. Diğer												
4. Dönen Varlıklar	834.101	500.000					770.972	506.618				
5. Ticari Alacaklar												
6a.Parasal Finansal Varlıklar												
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
7. Diğer												

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

8. Duran Varlıklar (5+6+7)									
9. Toplam Varlıklar (4+8)	834.101	500.000				770.972	506.618		
10. Ticari Borçlar									
11. Finansal Yükümlülükler	1.561.970	499.994		500.000	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)	1.561.970	499.994		500.000	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)	1.561.970	499.994		500.000	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)	-727.869	6		-500.000	-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)	-727.869	6		-500.000	-705.369	6.624			-500.000

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Mart 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	864	707		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	864	707		
Avro Kurunun %... değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	0	0		
5- Avro Doları riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	0	0		
CHF kurunun %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-801.521	-655.790		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- CHF Net Etki (7+8)	-801.521	-655.790		
Toplam (3+6+9)	-800.657	-655.083		

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

TAKSİM YATIRIM A.Ş.

31 MART 2009 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	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.

Finansal Yükümlülükler:

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

41. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket mali tabloları yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Nisan 2009 tarihli 2009/42 sayılı karar ile 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.