

# **Taksim Yatırım Anonim Şirketi**

**01 Ocak 2010- 30 Haziran 2010**

**Ara Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetçi Sınırlı İnceleme Raporu, Finansal  
Tablolar ve Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 Haziran 2010 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	2 - 3
Gelir Tablosu	4
Öz Sermaye Değişim Tablosu	5
Nakit Akım Tablosu	6
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	7-38

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

**BİLANÇO**

	<b>Dip. Ref.</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
<b>VARLIKLAR</b>		<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>13.776.043</b>	<b>13.588.217</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.029.108	1.852.628
Finansal Yatırımlar	7	0	198.514
Ticari Alacaklar	10	4.006.824	3.895.875
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		0	0
-Diğer Taraflardan Ticari Alacaklar		4.006.824	3.895.875
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	869.765	1.108.669
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		0	0
-Diğer Taraflardan Alacaklar		869.765	1.108.669
Stoklar	13	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	6.870.345	6.532.530
<i>Ara Toplam</i>		13.776.043	13.588.217
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>855.113</b>	<b>841.736</b>
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faal. Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
Finansal Yatırımlar	7	240.599	226.243
Öz kaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Canlı Varlıklar	14		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17		
Maddi Varlıklar (net)	18	196.764	188.491
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	19	403.399	420.297
Şerefiye	20		
Ertelenen Vergi Varlıkları	35	13.252	6.572
Diğer Duran Varlıklar	26	1.100	132
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>14.631.156</b>	<b>14.429.952</b>

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait****Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN****MALİ TABLO VE DİPNOTLAR****(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))****BİLANÇO**

	<b>Dip. Ref.</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>9.421.342</b>	<b>9.895.552</b>
Finansal Borçlar	8	816.500	1.039.223
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar (net)	10	8.398.992	8.646.723
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		585	0
-Diğer Taraflara Ticari Borçlar		8.398.407	8.646.723
Diğer Borçlar	11	0	0
-İlişkili Taraflara Borçlar		0	0
-Diğer Taraflara Borçlar		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Borç Karşılıkları	22	109.474	127.931
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	96.377	81.675
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	0	0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>160.039</b>	<b>133.917</b>
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	160.039	133.917
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Diğ. Fin. Yükümlülükler	26	0	0
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>27</b>	<b>5.049.775</b>	<b>4.400.483</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye		5.000.000	5.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		85.430	85.430
Sermaye Taahütleri (-)		(236.286)	(485.730)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)		0	0
Yb.Para Çevrim Farkları		0	0
Değer Artış Fonları		481	1.801
Kardan Kısıtlanmış Yedekler		167.637	167.637
Hisse Senedi İhraç Primleri		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		401.168	503.517
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(368.655)	(872.172)
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>14.631.156</b>	<b>14.429.952</b>

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait****Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN****MALİ TABLO VE DİPNOTLAR****(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))****GELİR TABLOSU**

	Dip. Ref.	Cari Dönem	Cari Dönem	Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem
		01.01.2010-30.06.2010	01.04.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009	01.04.2010-30.06.2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	28	5.788.825	2.487.184	6.915.992	3.277.316
Satışların Maliyeti (-)	28	(3.227.066)	(1.317.586)	(5.531.014)	(2.414.315)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		2.561.759	1.169.598	1.384.978	863.001
<b>BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI</b>		<b>2.561.759</b>	<b>1.169.598</b>	<b>1.384.978</b>	<b>863.001</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Gideri (-)	29	(364.275)	(185.818)	(258.458)	(125.438)
Genel Yönetim Gideri (-)	29	(1.910.623)	(977.761)	(1.236.585)	(624.798)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	32.418	16.840	22.056	11.182
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	0	0	0	0
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>319.280</b>	<b>22.860</b>	<b>(88.009)</b>	<b>123.947</b>
Öz Kaynak Yöntemine Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	32	0	0	0	0
Finansal Gelirler	32	167.238	93.413	207.137	25.560
Finansal Giderler	33	(92.030)	(47.096)	(57.953)	56.207
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>394.488</b>	<b>69.177</b>	<b>61.175</b>	<b>205.714</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi/Gideri					
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35	0	0	0	0
Ertelemiş Vergi Gelir/Gideri	35	6.680	3.366	(935)	(2.595)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ZARARI</b>		<b>401.168</b>	<b>72.544</b>	<b>60.240</b>	<b>203.119</b>
DURDURULAN FAALİYETLER		0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		0	0	0	0
<b>DÖNEM KAR/ZARAR</b>		<b>401.168</b>	<b>72.544</b>	<b>60.240</b>	<b>203.119</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>					
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	37	(1.320)	(698)	10.651	2.556
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0	0	0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		0	0	0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0	0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların		0	0	0	0
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		0	0	0	0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/ Gideri		0	0	0	0
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	37	0	0	0	0
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	37	<b>399.849</b>	<b>71.847</b>	<b>70.891</b>	<b>205.675</b>
Hisse Başına Kar/ Zarar	36	0,08023	0,01451	0,01771	0,0514
Seyreltilmiş hisse Başına Kazanç	36	0,08023	0,01451	0,01771	0,0514
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,08023	0,01451	0,01506	0,0508
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Kazanç	36	0,08023	0,01451	0,01506	0,0508

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

	Dip. Ref	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Sermaye Düzeltilme Olumlu Farkları	Değerleme Fonu	Kar Ayrı Yedek	Kıst. Net Dönem Karı	Geçmiş Yıl Kar/Zararı	Toplam Öz Sermaye
<b>31 Aralık 2009</b>	<b>27</b>	<b>5.000.000</b>	<b>(485.730)</b>	<b>85.430</b>	<b>1.801</b>	<b>167.637</b>	<b>503.517</b>	<b>(872.172)</b>	<b>4.400.483</b>
Sermaye Artırımına Transfer									0
Sermaye Taahhütleri Ödemesi			249.444						249.444
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi							(503.517)	503.517	0
Net Dönem Karı							401.168		401.168
Yasal Yedeklere Transfer									0
Diğer Kazanç ve Kayıplar					(1.320)				(1.320)
<b>30 Haziran 2010</b>	<b>27</b>	<b>5.000.000</b>	<b>(236.286)</b>	<b>85.430</b>	<b>481</b>	<b>167.637</b>	<b>401.168</b>	<b>(368.655)</b>	<b>5.049.775</b>

	Dip. Ref	Sermaye	Sermaye Taahhütleri	Sermaye Düzeltilme Olumlu Farkları	Değerleme Fonu	Kar Ayrı Kıst. Yedek	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıl Zararı	Toplam Öz Sermaye
<b>31 Aralık 2008</b>	<b>27</b>	<b>3.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.583</b>	<b>208.396</b>	<b>(767.801)</b>	<b>(59.700)</b>	<b>2.892.478</b>
Sermaye Artırımına Transfer		500.000	(500.000)						0
Sermaye Taahhütleri Ödemesi			125.000						125.000
Geçmiş Dönem Net Dönem Karının Geçmiş Dönem Karına Transferi							767.801	(767.801)	0
Net Dönem Karı							60.240		60.240
Yasal Yedeklere Transfer									0
Diğer Kazanç ve Kayıplar					10.651				10.651
<b>30 Haziran 2009</b>	<b>27</b>	<b>4.000.000</b>	<b>(375.000)</b>	<b>0</b>	<b>22.234</b>	<b>208.396</b>	<b>60.240</b>	<b>(827.504)</b>	<b>3.088.369</b>

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

**NAKİT AKIM TABLOSU**

<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b>	<b>Dip. Ref.</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2010</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2009</b>
<b>A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Vergi Öncesi Net Kar (+)		<b>394.488</b>	<b>60.240</b>
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	<b>18</b>	43.119	39.270
İtfa ve Tükenme Payları (+)	<b>19</b>	91.167	68.175
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	<b>24</b>	30.429	(4.190)
Borç Ve Gider Karşılıkları (-)	<b>22</b>	(18.458)	(11.199)
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı</b>		<b>540.745</b>	<b>152.296</b>
Ticari Alacaklardaki Artışlar(-)	<b>10</b>	(110.949)	(1.937.866)
Finansal Yatırımlar Azalışlar (+)	<b>7</b>	198.514	1.440.860
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)	<b>11</b>	238.904	17.847
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)	<b>26</b>	(337.816)	(1.591.444)
Diğer Duran Varlıklardaki Azalışlar(+)	<b>26</b>	(15.322)	28.429
Ticari Borçlarda Artışlar(+)	<b>10</b>	(247.730)	1.863.443
Diğer Finansal Yükümlülükler	<b>8</b>	(222.724)	11.973
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	<b>26</b>	14.702	0
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	<b>29</b>	(4.307)	(154.266)
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>(486.128)</b>	<b>(316.303)</b>
<b>B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	<b>18</b>	(51.392)	(34.343)
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	<b>19</b>	(74.269)	(138.666)
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)			
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>(125.661)</b>	<b>(173.009)</b>
<b>C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
		248.124	<b>129.000</b>
<b>Fon Artış/Azalış</b>		(1.320)	4.000
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</b>		249.444	125.000
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit</b>		<b>176.480</b>	<b>(208.016)</b>
<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	<b>6</b>	<b>1.852.628</b>	<b>504.599</b>
<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	<b>6</b>	<b>2.029.109</b>	<b>296.583</b>

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 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 ve Kırıkkale' de şubeleri, İstanbul Kapalıçarşı ve Fransa Paris' te irtibat büroları bulunmaktadır.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 48 kişidir. (31 Aralık 2009 - 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli mali tablolar SPK'nın 18 Mart 2005 Tarih ve B.02.1.SP.K.017/152-7642 sayılı kararı uyarınca enflasyon düzeltmesi yapılmasını gerektiren şartlar gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.

## **TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**

**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**

**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**

**(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

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

### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Mali Tablolarının Düzeltilmesi**

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

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

### **Ölçüm, Raporlama Para Birimi**

Türkiye’de süregelen yüksek enflasyon dönemi sonucunda, Türk Lirası’nda (TL) artan sayı haneleri ile birlikte, işlemlerin ifade ve kayıt edilmesi sırasında güçlükler ortaya çıkmıştır. 31 Ocak 2004 tarihinde yürürlüğe giren yeni bir yasa ile Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti’nin yeni para birimi olarak belirlenmiş ve 1.000.000 TL, 1 YTL’ye eşit olmak üzere TL’nin 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 Türk Lirası’na çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki TCMB döviz alış kurundan, değerlendirilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin Türk Lirası’na çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider ya da gelirleri 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.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

#### (a) Yeni ve revize edilmiş standartlar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler,

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler,

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri,

UMS 1 Mali Tabloların Sunumu,

UMS 7 Nakit Akım Tablosu,

UMS 17 Finansal Kiralamalar,

UMS 18 Hasılat,

UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü,

UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar,

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm,

UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi,

UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması.

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

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

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

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

*UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'*

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

*UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'*

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

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

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

*UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi*

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

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

### *UFYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'*

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

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

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması;

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri;

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar;

UMS 1 Finansal Tablo Sunumu;

UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar;

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama;

UFYK 13 Müşteri Bağlılık Programları.

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

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

### **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.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 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 (Devamı)

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 giderlerinden oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları 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	5	%20
Taşıt Araçları	5	%20
Demirbaşlar	5	%20

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

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca yazılım lisansı marka ve diğer haklardan oluşan varlıklar olup ilk maliyeti alış fiyatından belirlenmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek değerlendirilmekte ve normal amortisman metoduna göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü olan 5 yıl üzerinden itfa edilmektedir.

#### Varlıkların Değer Düşüklüğü

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

#### Borçlanma Maliyetleri

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

#### Finansal Araçlar

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

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

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 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 (Devamı)

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.

#### *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.

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

#### Piyasa Riski

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

#### Likidite Riski

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

#### Hisse Başına Kazanç

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

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

#### Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

##### *i) Karşılıklar*

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

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

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

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

##### *ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar*

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

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

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

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

#### Kiralama İşlemleri

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

#### İlişkili Taraflar

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

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

##### *Cari Vergi*

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

##### *Ertelenmiş Vergi*

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

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

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

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 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 (Devamı)

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

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

#### *Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı bilanço tarihi itibarıyla buna hak kazanan bütün çalışanların işine son verilmesi varsayımı ile ödenmesi gereken olan yükümlülüğün hesaplanmasına dayanmaktadır.

#### **Nakit ve Nakit Benzeri Değerler**

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki nakit parayı içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

#### **Nakit Akım Tablosu**

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

#### **Menkul Kıymetler**

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

#### *Alım satım amaçlı finansal varlıklar:*

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

#### *Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:*

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

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 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 (Devamı)

*Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

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

### 4. FİNANSAL BİLGİLERİN BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLANMASI

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

### 5. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2009- Yoktur)

### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kasa	71.213	41.814
Banka	1.496.395	1.810.814
-Vadesiz Mevduat	20.936	14.945
-Vadeli Mevduat KIRIK GÜNLÜK	1.475.459	1.795.869
-Repo Sözleşmeleri	-	-
Ödeme Emirleri	-	-
Diğer Hazır Değerler	461.500	-
<b>Toplam</b>	<b>2.029.108</b>	<b>1.852.628</b>

30 Haziran 2010 tarihinde toplam hazır değerler tutarı 1.852.628 TL’dir (31 Aralık 2009 – 1.852.628 TL).

1.475.459 TL tutarındaki vadeli mevduat hesabı, gün sonunda alacak bakiyesi veren portföy hesaplarının günlük kırık vadeli olarak (% 13,12 faiz ile 01.07.2010 vadeli ) İş Bankası Ayaspaşa şubesinde değerlendirilmesi ile oluşan bakiyedir. (31 Aralık 2009 – 1.795.869 TL).

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla repo sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009; Yoktur)

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

#### a) Dönen Varlıklar

#### Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Devlet İç Borçlanma Senetleri	0	198.514
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>198.514</b>

#### b) Duran Varlıklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Devlet İç Borçlanma Senetleri	198.199	183.844
Nakit Olarak Teminata Kalan Tutar	0	0
Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hissesi	42.400	42.400
<b>Toplam</b>	<b>240.599</b>	<b>226.244</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Devlet iç borçlanma senetleri SPK, İMKB ,VOB vb kurumlara teminat olarak verilmek üzere alınan senetlerdir. 30 Haziran 2010 toplamı 198.199 TL'dir. (31 Aralık 2009 183.844 TL)

Duran Varlıklar içerisinde yer alan 42.400 TL' lik Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hesabının bakiyesi Takas ve Saklama Bankası A.Ş.' ye iştirak edilen nominal tutarı göstermektedir. (31 Aralık 2009: 42.400 TL)

### 8. FİNANSAL BORÇLAR

#### a) Kısa Vadeli Krediler

	30 Haziran 2010			31 Aralık 2009		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
<b>Kısa Vadeli Krediler</b>						
TL Krediler (Banka)		<b>30.216</b>			<b>28.042</b>	-
USD Krediler	499.994	<b>787.340</b>	6,5	499.994	<b>752.841</b>	6,50
CHF Krediler	0	<b>0</b>	0	180.000	<b>260.856</b>	5,00
Kredi İskontosu		<b>(1.056)</b>			<b>(2.516)</b>	5,00
		<b>816.500</b>			<b>1.039.223</b>	

30 Haziran 2010 tarihi itibarı ile 30.216 TL tutarındaki kısa vadeli krediler SSK prim ödemeleri için İş Bankası Ayaspaşa şubesinden alınan %0 faizli kredidir. (31 Aralık 2009 - 28.042 TL)

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla olan kısa vadeli USD kredi, Şirket'in yurtdışı ortağı Companie Financiere de Camondo'dan alınmıştır. USD kredinin geri ödeme tarihi 31.12.2010' dur.

Aylık gün bazı ile hesaplanan kredi faiz ödemelerinin tutarı takip eden ayın ilk 5 iş günü içinde yapılmaktadır. 31.12.2010 tarihine kadar USD için %6,50 yıllık faiz oranı ile 16.250 USD faiz ödenecektir.

#### b) Uzun Vadeli Banka Kredileri

Yoktur. (31 Aralık 2009; Yoktur.)

### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2010 tarihi itibarı ile Şirket' in ' Diğer Finansal Yükümlülükler' i bulunmamaktadır. ( 31 Aralık 2009; Yoktur)

### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Alıcılar	2.347.192	1.891.478
-Kredili Müşterilerden Alacaklar	2.324.731	1.866.500
-Müşterilerden Alacaklar	22.461	25.248
Şüpheli Alacaklar	0	0
Takasbank VOB Müşteri Teminatları	1.659.632	2.004.128
<b>Toplam</b>	<b>4.006.824</b>	<b>3.895.876</b>
Şüpheli Alacak Karşılığı(-)	0	0
<b>Toplam</b>	<b>4.006.824</b>	<b>3.895.876</b>

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket' in şüpheli alacağı bulunmadığından karşılık ayrılmamıştır. (31 Aralık 2009; Yoktur)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

### b) Ticari Borçlar

	<b>30 Haziran 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
İlişkili Taraflara Borçlar	585	0
Diğer Taraflara Borçlar	8.398.407	8.646.723
-Müşteri Nakit Değerleme Alacakları	6.661.541	6.454.132
-Müşteriler VOB İşlemi Teminatları	1.659.633	2.004.128
-Müşteri Alacakları	68.301	188.463
-Satıcılar	8.932	0
<b>Toplam</b>	<b>8.398.992</b>	<b>8.646.723</b>

Ticari Borçlar tablosunda yer alan ve 30 Haziran 2010 tarihi itibari ile 6.641.541 TL bakiye veren ‘Müşteri Nakit Değerleme Alacakları’ 500 TL üzerinde olan müşteri alacaklarının toplu olarak değerlendirilmesinin takip edildiği hesaptır. (31 Aralık 2009;6.454.132 TL)

Müşterilerin hesaplarında kalan 500 TL altında olan ve nakit değerlendirilmeyen müşteri alacak bakiyeleri toplamından oluşan borçlar toplamı 68.301 TL’ dir. (31 Aralık 2009;188.463 TL)

## 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

### a) Diğer Alacaklar

	<b>30 Haziran 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Verilen Depozito Teminatlar	856.139	1.076.065
Personelden Alacaklar	0	0
Geçici Vergi vs Kesintiler	13.626	32.604
<b>Toplam</b>	<b>869.765</b>	<b>1.108.669</b>

Şirket’in 856.139 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlarının 810.451TL’lik kısmı İMKB işlem teminatı için alınan teminat mektupları için İş bankası Ayaspaşa şubesinden bloke edilen tutardan (31.12.2009-1.028.865 TL), 40.204 TL’lik kısmı VOB garanti fonuna verilen teminattan (31.12.2009, 41.716 TL), 1.398 TL’ lik kısmı Sermaye Piyasası Kurulu’na tazmin fonu için verilmek üzere Vakıflar Bankasından alınan teminat mektubu için bloke edilen tutardan (31.12.2009, 1.398 TL), 4.086 TL’lik kısmı ise (31.12.2009, 2.191 TL) İSKİ, İGDAŞ ve BEDAŞ’a verilen teminatlardan kaynaklanmaktadır

### b) Diğer Borçlar

Yoktur.

## 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur

## 13. STOKLAR

Yoktur

## 14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

## 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2010
<b>Maliyet</b>				
Makine ve Teçhizatlar	1.286.503	38.253	-	1.324.756
Taşıtl Araçları	29.149	0	-	29.149
Demirbaşlar	419.161	13.139	-	432.300
<b>Toplam</b>	<b>1.734.813</b>	<b>51.392</b>		<b>1.786.205</b>
<b>- Birikmiş Amortisman</b>	<b>-1.546.322</b>	<b>-43.119</b>	-	<b>-1.589.441</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>188.491</b>	<b>8.273</b>	-	<b>196.764</b>

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

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

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

### Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
<b>Maliyet</b>					
Haklar ve Özel Maliyet	1.045.429	74.269	-	-	1.119.698
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>					
Haklar ve Özel Maliyet	(625.132)	(91.167)	-	-	(716.299)
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>420.297</b>	<b>(16.898)</b>	-	-	<b>403.399</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

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

Bütün maddi olmayan duran varlıkların ortalama ömrü 5 yıl olarak alınmıştır.Muhtelif bilgisayar yazılım ve programları ile özel maliyet harcamalarından oluşmaktadır

### 20. ŞEREFİYE

Yoktur.

### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur

### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### Karşılıklar

30 Haziran 2010 itibari ile belgesi veya ödemesi gelmeyen karşılıklar toplamı 109.474 TL’ dir.

(31 Aralık 2009; 127.931TL)

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

#### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur

(31 Aralık 2009 - Yoktur)

#### Teminat Mektupları

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket’in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		<b>30 Haziran 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Teminat Mektubu	TL	4.720.850	3.855.850

30 Haziran 2010 tarihi itibari ile 4.720.850 TL’lik teminat mektuplarının 4.560.000 TL’ lik tutarında olan İMKB işlem teminatları için İş Bankası Ayaspaşa Şubesi’ nden 160.000 TL ‘ lik tutarında olanı VOB işlemleri için Takasbank’ a verilmek üzere İş Bankası Ayaspaşa Şubesi’nden , 850 TL tutarında olanı ise Sermaye Piyasası Kurulu adına Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası’nın tazmin fonuna verilmek üzere Vakıflar Bankası Finansmarket Şubesi’nden alınmıştır. (31 Aralık 2009 –3.855.850 TL)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

### Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 626.500 TL'dir  
(31 Aralık 2009 – 696.546 TL).

### 23. TAAHHÜTLER

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliklerine İlişkin Esaslar Tebliği' ne (Tebliğ Seri V No: 34) uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibari ile ilgili sermaye gereklerini yerine getirmektedir.

### 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.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %4,8 enflasyon ve %11 nominal faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: %5,92). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01.01.2010-30.06.2010 tarihleri arasında geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2009; 2.365,16)

01.07.2010 tarihinden geçerli olacak olan tavan 2.517,01 TL ve reel iskonto oranı %5,92 olarak dikkate alındığı zaman fark 4.386 TL' dir.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibari ile kıdem tazminatı karşılığı hesabının bakiyesi aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Açılış Bakiyesi	133.917	162.081
Cari Dönem Karşılığı	30.429	70.369
Ödenen Kıdem Tazminatı	( 4.307)	(98.533)
<b>Toplam</b>	<b>160.039</b>	<b>133.917</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 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 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Müşterilerin Nakit Değerleme Alacakları	6.661.541	6.454.132
Gelecek Aylara Ait Giderler	167.928	29.916
İş Avansları (satıcıya verilen)	2.250	4.595
Gelir Tahakkukları	37.597	43.886
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	1.030	0
<b>Toplam</b>	<b>6.870.345</b>	<b>6.532.530</b>

30 Haziran 2010 itibari ile 6.661.541TL tutarında olan müşterilerin nakit değerlendirilmesinin takip edildiği hesaplar, 500 TL üzerindeki müşteri alacaklarının toplu olarak değerlendirilmesinin takip edildiği hesaplar. (31 Aralık 2009 - 6.454.132 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 Haziran 2010 tarihi itibari ile bakiyesi 167.928 TL' dir. (31 Aralık 2009; 29.916 TL)

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 2.250 TL iş avansı Şirket'in bakım onarımı ile ilgili olarak verilen iş avansı ile dergi ilan için verilen iş avanslarının toplamından oluşmaktadır. (31 Aralık 2009 – 4.595 TL)

30 Haziran 2010 37.597 TL tutarındaki gelir tahakkukları müşterilerden ocak ayında alınacak aralık ayı işlemleri komisyon ve faizler ile ilgilidir. (31 Aralık 2009 –43.886 TL)

#### b) Diğer Duran Varlıklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.100	132
<b>Toplam</b>	<b>1.100</b>	<b>132</b>

#### c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek Vergi SSK vs	96.377	81.675
<b>Toplam</b>	<b>96.377</b>	<b>81.675</b>

### 27. ÖZKAYNAKLAR

#### Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 5.000.000 TL olup her biri 1 Kr kıymetinde 500.000.000(beşyüzmilyon) adet hisseye ayrılmıştır.Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır .30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Tutar	%	Tutar	%
Compagnie Financiere De Camondo	4.997.896	99.93	4.997.896	99.93
Şefik Çakmak	1.184	0.03	1.184	0.03
Seda Birdal	900	0.02	900	0.02
Elie Eskenazi	10	0.01	10	0.01
Tamer Akbal	10	0.01	10	0.01
<b>Toplam</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100.00</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100.00</b>

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

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

	<b>30 Haziran 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Ödenmiş Sermaye	5.000.000	5.000.000
Sermaye Taahhütleri(-)	(236.286)	(485.730)
Sermaye Düzeltme Farkları	85.430	85.430
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Değer Artış Fonları	481	1.801
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	167.637	167.637
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-
Geçmiş Yıl Zararları	(368.655)	(872.172)
Kar veya Zarar	401.168	503.517
<b>Toplam</b>	<b>5.049.775</b>	<b>4.400.483</b>

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

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. 3

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Dönem sonları itibari ile Satış Gelirleri hesabının bakiyesi aşağıdaki şekildedir:

	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.04.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>
<b>Satışlar</b>				
Satış Gelirleri	3.225.670	1.624.799	5.519.520	2.409.322
Hizmet Gelirleri	2.221.054	698.007	1.237.735	765.985
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	342.101	164.379	158.738	102.009
<b>Toplam</b>	<b>5.788.825</b>	<b>2.487.184</b>	<b>6.915.992</b>	<b>3.277.316</b>

**a) Satış Gelirleri**

	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.04.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>
<b>Satış Gelirleri</b>				
Hisse Senedi ve Geçici İlmuhaber Satışları	3.225.670	1.624.799	5.457.517	2.352.321
Repo-Ters Repo İşlemlerinden	0	0	60.002	57.001
Hazine Bonosu Satışları	0	0	2.001	0
<b>Toplam</b>	<b>3.225.670</b>	<b>1.624.799</b>	<b>5.519.520</b>	<b>2.409.322</b>

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))****b) Hizmet Gelirleri**

<b>Hizmet Gelirleri</b>	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.04.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>
Hisse Senedi Aracılık Alım-Satım Komisyonları	2.431.944	752.030	1.178.364	783.547
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	1.538	932	1.519	918
Portföy Yönetim Komisyonları	2.385	0	14.793	7.466
Vob Kontrat Alım-Satımı Aracılık Komisyonları	315.648	170.213	172.251	71.432
Diğer Gelirler	5.468	2.854	648	648
<b>Toplam</b>	<b>2.756.983</b>	<b>926.029</b>	<b>1.367.575</b>	<b>864.011</b>
<b>Hizmet Gelirlerinden İndirimler vs</b>				
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(535.929)	(228.022)	(129.840)	(98.026)
<b>Toplam</b>	<b>2.221.054</b>	<b>698.007</b>	<b>1.237.735</b>	<b>765.985</b>

**c) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.04.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	305.614	159.420	99.544	59.974
Temerrüt Faizleri	36.487	4.959	59.194	42.035
<b>Toplam</b>	<b>342.101</b>	<b>164.379</b>	<b>158.738</b>	<b>102.009</b>

**d) Satışların Maliyeti**

	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.04.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>
Hisse Senedi Ve Geçici İlmuhaber Satışları	3.227.066	1.317.586	5.469.029	2.357.330
Devlet Tahvili Satışları	0	0	59.985	56.985
Hazine Bonosu Satışları	0	0	2.000	0
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>(3.227.066)</b>	<b>(1.317.586)</b>	<b>(5.531.014)</b>	<b>(2.414.315)</b>

**29. FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.04.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>
Satış ve Pazarlama Giderleri	364.275	185.818	258.458	125.438
Genel Yönetim Giderleri	1.910.623	977.761	1.236.585	624.798
<b>Toplam</b>	<b>2.274.898</b>	<b>1.163.579</b>	<b>1.495.043</b>	<b>750.236</b>

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))****a) Genel Yönetim Giderleri**

	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.04.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>
Personel Giderleri	851.763	418.683	494.037	264.585
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	134.286	65.985	107.445	53.858
Vergi Resim Harçlar	116.589	59.293	110.034	53.837
Diğer Genel Yönetim Giderleri	807.985	433.800	525.069	252.518
<b>Toplam</b>	<b>1.910.623</b>	<b>977.761</b>	<b>1.236.585</b>	<b>624.798</b>

Amortismanlar maliyeye göre kayda alınmış SPK farkı diğer gelir veya gider hesabına yazılmıştır.

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

<b>Diğer Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.04.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>
İletişim	172.530	96.260	74.459	38.672
Bilgisayar	71.247	33.985	52.161	20.713
Telefon	45.118	24.182	44.202	20.758
Bakım Onarım	25.058	9.957	29.729	12.966
Teminat Mektup Komisyon	37.352	14.605	26.245	12.556
Kira	91.799	46.383	77.979	38.920
Denetim	19.470	9.735	18.438	9.736
Elektrik	26.123	12.546	18.733	9.710
Temizlik	29.345	14.739	18.946	10.216
Temsil Ağırılama	95.284	53.050	28.240	16.326
Matbaa	12.496	7.982	13.630	6.150
Şehiriçi Yol	11.252	6.170	6.526	3.329
İsinma	6.794	2.636	7.651	3.431
Avukatlık	8.850	4.425	8.850	4.425
İlanlar	16.086	10.776	8.254	4.478
Aidatlar	10.428	6.653	8.191	4.886
Noter	5.134	77	3.664	271
Diğer Giderler	123.619	79.639	79.171	34.975
<b>Toplam</b>	<b>807.985</b>	<b>433.800</b>	<b>525.069</b>	<b>252.518</b>

**b) Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri**

<b>Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri</b>	<b>01.01.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.04.2010- 30.06.2010</b>	<b>01.01.2009- 30.06.2009</b>	<b>01.04.2009- 30.06.2009</b>
İMKB Payları ve masrafları	177.994	84.697	155.014	80.381
Takas ve Saklama Payları	18.953	10.357	17.539	6.229
MKK Payları	8.717	4.686	3.573	1.964
VOB Payları	126.972	70.259	49.692	21.202
Diğer	31.639	15.819	32.640	15.662
<b>Toplam</b>	<b>364.275</b>	<b>185.818</b>	<b>258.458</b>	<b>125.438</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

### 30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLO VE DİPNOTLAR (Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

#### e) Amortisman ve İtfa Giderleri

	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
Makine Tesis ve Cihazlar	30.179	15.233	19.384	7.204
Taşıt Araç Gereç	0	0	0	0
Demirbaşlar	12.940	6.664	19.884	13.753
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	91.167	44.088	68.177	33.873
<b>Toplam</b>	<b>134.286</b>	<b>65.985</b>	<b>107.445</b>	<b>53.858</b>

#### d) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı

	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
Maaşlar ve Ücretler	809.896	396.525	460.468	246.798
Diğer Sosyal Giderler	44.359	24.650	33.569	17.787
<b>Toplam</b>	<b>854.255</b>	<b>421.175</b>	<b>494.037</b>	<b>264.585</b>

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 48 dir (30 Haziran 2009- 33 kişi).

#### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

#### 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

##### a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

Dönem sonları itibari ile SSK indirimlerinden ve VOB iptal ücretlerinden oluşan Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar hesabının bakiyesi aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
Diğer Faaliyet Gelirleri	32.418	16.840	22.056	11.182
<b>Toplam</b>	<b>32.418</b>	<b>16.840</b>	<b>22.056</b>	<b>11.182</b>

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 48 dir (30 Haziran 2009- 33 kişi).

##### b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

Yoktur (30 Haziran 2009); Yoktur

#### 32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
<b>Finansal Gelirler</b>				
Faiz Gelirleri	116.399	59.934	170.467	73.669
Kur Farkı Gelirleri	47.324	35.538	23.827	(50.427)
Temettü Geliri	1.251	1.251	4.667	4.667
Diğer Gelirler	2.264	(3.310)	8.176	(2.349)
<b>Finansal Gelirler</b>	<b>167.238</b>	<b>93.413</b>	<b>207.137</b>	<b>25.560</b>

Şirket' in finansal gelirleri içinde yer alan ve 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 2.259 TL kanunen kabul edilmeyen gelirlerden oluşan 'Diğer Olağanüstü Gelir ve Karlar' hesabından 5 TL' lik kısmı ise VOB değerlendirme farklarından oluşmaktadır.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

### 33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal Giderler	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
Kur Farkı Zararları	(47.612)	(36.261)	(8.958)	82.202
Kredi Faizleri	(42.959)	(21.330)	(42.564)	(20.324)
Diğer Giderler	(1.459)	(7.400)	(6.431)	(5.671)
<b>Finansal Giderler</b>	<b>(92.030)</b>	<b>(64.991)</b>	<b>(57.953)</b>	<b>56.207</b>

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

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

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

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

### 35. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Alacak /Borç Reeskontu	0	0	0	0
Maddi/Maddiolmayan Varlıklar	-92.722	-98.543	-18.544	-19.709
Gider Karşılığı	0	0	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	160.039	133.917	32.008	26.783
Diğer kredi iskonto	-1.057	-2.515	-211	-503
<b>Ert. Vergi Varlıkları</b>	<b>66.260</b>	<b>32.859</b>	<b>13.252</b>	<b>6.572</b>

	30.06.2010
01 Ocak İtibariyle	6.572
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	6.680
<b>Ertelenen Vergi Geliri</b>	<b>13.252</b>

**Vergi Karşılığı Hesaplama Tablosu:****1 Ocak –30 Haziran 2010 (TL) 1 Ocak –31 Aralık 2009 (TL)****Vergi Karşılığının Mutabakatı:**

Vergi Öncesi Kar/ Zarar	398.676	503.517
Hesaplanan Vergi (2010: % 20; 2009: %20)	0	0
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	58.662	110.597
Temettü Ve Diğer Vergiden Muaf Gelirler	(8.481)	(71.921)
Geçmiş Yıl Zararlarının Etkisi	(476.696)	(1.018.889)
Düzeltilme Kayıtlarının Etkisi	0	0
Ertelenmiş Vergi Yararı	0	0
Vergi Matrahı	0	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 Haziran 2010 tarihinde hisse başına kar 0,07974 TL dir.( 30 Haziran 2009; hisse başına kazanç 0,01771TL). Ayrıca 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle hesaplanan seyreltilmiş hisse başına kazanç 0,07974 TL (30 Haziran 2009; seyreltilmiş hisse başına kazanç 0, 0,07974 TL), Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç 0,07947 TL, Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Seyreltilmiş Kazanç 0,07947 TL dir. (30 Haziran 2009; Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç 0,01506 TL)

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait

Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

\*Sahibine adi hisse senedine sahip olma hakkı veren, ancak henüz adi hisse senedi grubuna dahil edilmeyen finansal araç ve benzeri sözleşmeler, seyretilmiş 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 Seyretilmiş 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:

	01.01.2010- 30.06.2010	01.04.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.04.2009- 30.06.2009
<b>Dönem Karı/ Zararı</b>	<b>398.676</b>	<b>72.542</b>	<b>60.240</b>	<b>59.927</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>				
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	(1.320)	698	10.651	2.556
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim				
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim				
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim				
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar				
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar				
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/ Gideri				
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>397.356</b>	<b>73.240</b>	<b>70.891</b>	<b>62.483</b>

### 38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### İlişkili Taraflardan Alacaklar, Net

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Personelden Alacaklar	0	0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### İlişkili Tarafra Borçlar, Net

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İlişkili Kuruluşlara Borçlar	585	0
Personele Borçlar (Ücret vs)	0	0
<b>Toplam</b>	<b>585</b>	<b>0</b>

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN**  
**MALİ TABLO VE DİPNOTLAR**  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

### İlişkili Taraflarla İşlemler

Şirket' in Taksim Emlak Yönetimi A.Ş. ile kiralama işlemine dayalı borç alacak ilişkisi vardır.

2010 yılı ilk 6 ay içerisinde Taksim Emlak Yön A.Ş. Taksim Yatırım A.Ş. ye 60.000 TL KDV Hariç fatura kesmiştir. Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesine dayalı bir ilişki vardır.2010 yılı ilk 6 ayda 11.622 TL Komisyon ve ücret ödemiştir.

	<b>30 Haziran 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
T. Emlak Yön. A.Ş. Toplam Kiralama Tutarı (KDV Hariç)	60.000	120.000
T. Emlak Yön. A.Ş. Toplam Teminat Komis. Tutarı (Kdv Hariç)	12.033	23.100
M.Emlak Yön A.Ş. Toplam Teminat Komis Tutarı (Kdv Hariç)	1.950	625
Taksim Yat. Ort A.Ş. Toplam Komisyon Ve Ücret (BSMV Hariç)	11.622	115.468
<b>Toplam</b>	<b>85.605</b>	<b>259.193</b>

### Diger

	<b>30 Haziran 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Yönetim Kurulu Üyelerine Ve Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler	158.009	152.159
<b>Toplam</b>	<b>158.009</b>	<b>152.159</b>

## 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.

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>30 Haziran 2010</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski</b>		-		<b>6.041.119</b>	<b>8.619.435</b>
(A+B+C+D+E) (1)					
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*		(4.006.824)			8.619.435
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		4.006.824		1.320.269	
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)				4.720.850	

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait****Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN****MALİ TABLO VE DİPNOTLAR****(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

31 Aralık 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>		-		<b>5.467.807</b>	<b>8.264.947</b>
(A+B+C+D+E) (1)					
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*		(3.895.876)			8.264.947
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)		3.895.876		1.611.957	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)					
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)					
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)				3.855.850	

(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 Ayaşpaşa 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 2010 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riski'nde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır, ayrıca şirketin elinde vadeye kadar elde tutulacak finansal araçlardan sabit faizli olanlar yer aldığından bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ve faiz pozisyonu ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2010 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 240.599 TL'dir. (31 Aralık 2009, 226.243 TL)

#### Piyasa Riski

30 Haziran 2010 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 2010

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yılden Uzun(IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>9.421.442</b>	<b>9.421.442</b>	<b>8.635.158</b>	<b>786.284</b>		
Banka Kredileri	786.284	786.284		786.284		
Borçlanma Senedi İhraçları						
Finansal Kiralama Yükümlülükleri						
Ticari Borçlar	8.398.992	8.398.992	8.398.992			
Diğer Borçlar	109.474	109.474	109.474			
Vs...Ssk Vergi Ve Vergi Ödeme Kredileri.	126.592	126.592	126.592			

##### 31 Aralık 2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>9.895.552</b>	<b>9.895.552</b>	<b>8.884.371</b>	<b>1.011.181</b>		
Banka kredileri	1.011.181	1.011.181		1.011.181		
Borçlanma senedi ihraçları						
Finansal kiralama yükümlülükleri						
Ticari borçlar	8.646.723	8.646.723	8.646.723			
Diğer borçlar	127.931	127.931	127.931			
vs....SSK vergi ve vergi ödeme kredileri	109.717	109.717	109.717			

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.****30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))****39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)**

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibari ile vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin tablo aşağıdadır:

30 Haziran 2010	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.006.824	1.320.269	8.619.435		
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş					
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*					

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

**Kur Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir:

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

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

	30 Haziran 2010						31 Aralık 2009					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GB P	CHF	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF
1.Ticari Alacaklar												
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	810.451	514.670					1.028.865	509.789				180.289
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
3. Diğer												
<b>4. Dönen Varlıklar</b>	810.451	514.670					1.028.865	509.789				180.289
5. Ticari Alacaklar												
6a.Parasal Finansal Varlıklar												
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar												
7. Diğer												
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>												
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	810.451	514.670					1.028.865	509.789				180.289
10. Ticari Borçlar												
11. Finansal Yükümlülükler	787.340	499.994					1.013.697	499.994				180.000
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	787.340	499.994					1.013.697	499.994				180.000
14. Ticari Borçlar												
15. Finansal Yükümlülükler												
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler												
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler												
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>												
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	787.340	499.994					1.013.697	499.994				180.000
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												
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	23.111	14.676					15.168	9.795				289
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a- 10-11-12a-14-15-16a)</b>	23.111	14.676					15.168	9.795				289

## TAKSİM YATIRIM A.Ş.

30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

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

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibari ile Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tabloları aşağıdadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
30 Haziran 2010				
	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	25.422	20.800		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>25.422</b>	<b>20.800</b>		
Avro Kurunun %... değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-		
5- Avro Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
CHF kurunun %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü				
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
<b>9- CHF Net Etki (7+8)</b>				
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>25.422</b>	<b>20.800</b>		

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2009				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	16.224	13.274		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>16.224</b>	<b>13.274</b>		
Avro Kurunun %... değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü				
5- Avro Doları riskinden korunan kısım (-)				
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b></b>	<b></b>		
CHF kurunun %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	418	342		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
<b>9- CHF Net Etki (7+8)</b>	<b>418</b>	<b>342</b>		
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>16.642</b>	<b>13.616</b>		

### 40. FİNANSAL ARAÇLAR

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

#### *Finansal Varlıklar*

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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

#### *Finansal Yükümlülükler:*

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

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 Haziran 2010 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 12 Ağustos 2010 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

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

Yoktur.

**TAKSİM YATIRIM A.Ş.**

**30 Haziran 2010 Tarihli Ara Hesap Dönemine Ait  
Seri : XI, No: 29 KONSOLİDE OLMAYAN  
MALİ TABLO VE DİPNOTLAR  
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))**

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

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

**Giriş**

Taksim Yatırım Anonim Şirketi'nin ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli bilânçosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

**İncelemenin Kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. İncelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim sonucu açıklanmamıştır.

**Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Taksim Yatırım Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

**İstanbul, 12 Ağustos 2010**

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

Kudret FİKİRLİ, YMM

**Sorumlu Ortak Baş Denetçi**