

**Taksim Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi**

**30 HAZİRAN 2006 Tarihli
Mali Tablolar ve Dipnotlar**

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
Bilanço	2 – 3
Gelir Tablosu	4
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	5 – 15
Bagımsız Denetçi Görüşü	16

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine ait
Seri : XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe
Standartları Hakkında Tebliğ"e göre hazırlanmış
BİLANÇO
(Para Birimi – Yeni Türk Lirası (YTL))

	Dipnot Referansları	Cari Dönem
VARLIKLAR		30/06/2006
Cari/Dönen Varlıklar		2.546.925
Hazır Değerler	4	3.072
Menkul Kıymetler (net)	5	2.283.128
Ticari Alacaklar (net)	7	253.500
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0
Stoklar (net)	12	0
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	14	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	7.225
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		22.115
Ticari Alacaklar (net)	7	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0
Finansal Varlıklar (net)	16	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	0
Maddi Varlıklar (net)	19	1.267
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	16.520
Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	15	0
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	4.328
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	0
Toplam Varlıklar		2.569.040

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe
Standartları Hakkında Tebliğ”e göre hazırlanmış
BİLANÇO
(Para Birimi – Yeni Türk Lirası (YTL))

	Dipnot Referansları	Cari Dönem
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		277.656
Finansal Borçlar (net)	6	0
Ticari Borçlar (net)	7	270.159
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	5.137
Alınan Avanslar	21	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	13	
Borç Karşılıkları	23	2.360
Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	15	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		21.772
Finansal Borçlar (net)	6	0
Ticari Borçlar (net)	7	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	0
Alınan Avanslar	21	0
Borç Karşılıkları	23	21.772
Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	15	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0
ÖZSERMAYE		2.269.612
Sermaye	25	2.700.000
Sermaye Taahütleri (-)	26	0
Sermaye Yedekleri	25	0
<i>Hisse Senetleri İhraç Primleri</i>		0
<i>Hisse Senedi İptal Karları</i>		0
<i>Yeniden Değerleme Fonu</i>		0
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		0
<i>Borsada Oluşan Değer Artış Fonu</i>		0
Kar Yedekleri	27	0
<i>Yasal Yedekler</i>		0
<i>Statü Yedekleri</i>		0
<i>Olağanüstü Yedekler</i>		0
<i>Özel Yedekler</i>		0
<i>Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları</i>		0
<i>Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları</i>		0
Net Dönem Karı/Zararı		-430.388
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28	0
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		2.569.040

Sayfa 5 ile 15 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe
Standartları Hakkında Tebliğ”e göre hazırlanmış
GELİR TABLOSU
(Para Birimi – Yeni Türk Lirası (YTL))

	Dipnot	Cari
	Referansları	Dönem
		30.06.2006
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		59.863.910
Satış Gelirleri	36	59.863.910
Satışların Maliyeti (-)	36	-60.004.293
Hizmet Gelirleri	36	0
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	36	7.939
FİNANSAL VARLIK BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		-132.444
Faaliyet Giderleri (-)	37	-158.453
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		-290.897
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	16.908
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	-124.411
Finansman Giderleri (-)	39	-36.316
FAALİYET KARI/ZARARI		-434.716
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	
<u>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</u>		-434.716
Vergiler	41	4.328
NET DÖNEM KARI/ZARARI		-430.388
Hisse Başına Zarar	42	-0,15940

Sayfa 5 ile 15 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi, Sermaye Piyasası menkul kıymet alım satım işlemlerine aracılık etmektedir. 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla ile çalışan personel sayısı 3 kişidir.Şirket Türkiye’de kayıtlı olup kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir.

TAKSİM YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
İnönü cad. Dünya sağlık sk. No: 31/-1 Taksim Beyoğlu-İstanbul

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Mali tabloların sunum esasları

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

Mali tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların Yeni Türk Lirası’nın cari satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesini de içeren SPK’nın Seri:XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”ine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak hazırlanmıştır.

15 Kasım 2003 tarih ve 25290 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri:XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiş olup, Bu maddeye istinaden Şirket mali tablolarını ilk kez 02 Mart 2006 tarihi itibarıyla Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ’e göre hazırlamıştır.

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, 02 Mart 2006 itibarıyla Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi 1.000.000 TL / YTL = 1,00 oranı kullanılarak YTL olarak sunulmuştur.

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Şirket yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri Yeni Türk Lirası’na çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar bilanço tarihindeki TCMB döviz alış kurundan, yabancı para cinsinden olan parasal borçlar ise TCMB döviz satış kurundan değerlendirilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin Yeni 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:25 sayılı Tebliğ’ine göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Gelirler, faaliyetlerinden dolayı Şirket’e ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Satışlar ise, hizmetin verilmesini ve müşteri tarafından kabulünü müteakip, satılan malların fatura tutarından satışla ilgili vergiler, iade ve iskontolar düşüldükten sonra muhasebeleştirilir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflar ve söz konusu maddi duran varlığın edinimi amacıyla kullanılmış kredilerin, söz konusu maddi

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

duran varlığın yatırım aşamasındayken katlanılmış kur farkı ve faiz giderlerinin enflasyondan arındırılmış reel kısımlarından oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

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

	Süre (Yıl)
Makina ve teçhizat	4-10
Taşıt araçları	5-10
Demirbaşlar	4-10
Diğer duran varlıklar	4-10

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 5-10 yıl üzerinden itfa edilmektedir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar ertelenmiş finansman giderlerinden netleştirilmiş olarak taşınırlar

Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık alınmasını öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Finansal Araçların Rayiç Değeri

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Parasal varlıklar, rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan parasal varlıklardır. Bu varlıklar, maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzeri değerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkuklarını ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, rayiç değerleri taşıdıkları değere yaklaşan parasal yükümlülüklerdir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu düşünülmektedir.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski ,yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması sureti ile yönetilmektedir

Kredi riski

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Ticari alacakların önemli bir kısmı müşterilerdendir. Şirket müşterileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimde takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlanmıştır.

Müşterilerden yeterli teminat alınması ,kredi riskinin yönetiminde kullanılan diğer bir yöntemdir.

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

Şirket’in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket’in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

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.

Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama İşlemleri

Finansal kiralama yoluyla edinilmiş olan sabit kıymetler, bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da, daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtılır (mali tablolarda ilgili maddi duran varlık kalemlerine dahil edilir). Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin iktisap aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dahil edilir.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar tanımı, hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluş olarak verilmiştir. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, bedel karşılığı düşünülmezsiniz, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi tutarı da göz önünde bulundurulmuştur. Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında Şirket’in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları kullanılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü, aktif ve pasif kalemlerin vergi ve defter değerleri arasındaki farklardan doğan vergi etkilerinden (gelecekte indirilebilecek veya vergilendirilebilir geçici farklar) oluşmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü zamanlama farklarının kullanılabileceği düşünülen zamana bakılmaksızın kayıtlara alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü iskontoya tabi değildir ve bilançoda uzun vadeli borçların altında yer almaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 30 Aralık 2003 tarihinde yayımlanan 5024 sayılı, Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun çerçevesinde enflasyona göre düzeltilmiş vergi bazı üzerinden hesaplanmıştır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Şirket, mevcut İş Kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki nakit parayı içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir,

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

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 nakitleri içermektedir.

4. HAZIR DEĞERLER

	30.06.2006
Kasa	
Bankalar	3.072
Toplam	3.072
	30.06.2006
Döviz Mevduat (Vadeli)	
Döviz Mevduat (Vadesiz)	
YTL Mevduat	3.072
Toplam	3.072

5. MENKUL KIYMETLER

	30.06.2006
Hisse Senetleri	700.561
Kamu Kesimi Tahvil	950.304
Repo	632.263
Toplam	2.283.128

6. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli banka kredileri

Yoktur.

b) Uzun vadeli banka kredileri

Yoktur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	30.06.2006
Alıcılar	
Takas ve Sakl. Merkezinden Alacakl.	253.500
Şüpheli Alacaklar	
Alacak Reeskontu (-)	
Toplam	253.500
Şüpheli Alacak Karşılığı	
	253.500

b) Ticari Borçlar

	30.06.2006
Satıcılar	0
Müşteri Alacak Değerleme	

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

Takasa Borçlar	270.159
Diğer Ticari Borçlar	
Borç Reeskontu (-)	
Toplam	270.159

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur.

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur.

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a-) Diğer Alacaklar

Yoktur

b) Diğer Borçlar

	30.06.2006
Vergi Dairesine Borçlar	3.495
Sigortaya borçlar	1.642
Toplam	5.137

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

12. STOKLAR

Yoktur.

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur.

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	Toplam Geçici	Ertelenmiş Vergi
	Farklar	Varlığı / Yükümlülüğü
	30.06.2006	30.06.2006
Alacak Reeskontu		0
Maddi ve Md. Olmayan Varl.	80	-16
Vergi Dışı Kur Farkı		
Dava Gider Karşılığı		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	21.722	4.344
Diğer		
Ert. Vergi Yükümlülüğü	21.802	4.328

30.06.2006

01 Ocak İtibariyle

0

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

Ertelenen Vergi Geliri	4.328
Ertelenen Vergi Geliri	4.328

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

diğer cari varlıklar	30.06.2006
Peşin ödenen vergiler	6.150
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.075
Toplam	7.225

b) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

Yoktur.

c) Uzun Vadeli Duran Varlıklar

Yoktur.

16. FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur.

17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur.

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

19. MADDİ VARLIKLAR

Maliyet	02.03.2006	Giriş	Çıkış	30.06.2006
Arazi ve Arsalar				0
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri				0
Binalar				0
Makine Tesis ve Cihazlar				0
Taşıtlar				0
Demirbaşlar		1.357		1.357
Verilen Avanslar		-	-	
Yapılmakta Olan Yatırımlar			-	
Diğer Duran Varlıklar				0
Toplam Maliyet	0	1.357	0	1.357
Birikmiş Amortismanlar (-)				-90
Net DeFTER Değeri	0			1.267

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

30 Haziran 2006 tarihi itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01.01.2006	Giriş	Çıkış	30.06.2006
Özel Maliyet ve Diğer			-	17.700
Toplam Maliyet		-	-	17.700

Birikmiş İtfa Payları (-)	01.01.2006	İtfa Payı	Çıkış	30.06.2006
Haklar				-1.180
Toplam İtfa Payları (-)				-1.180

Net Defter Değeri	0	0		16.520
-------------------	---	---	--	--------

21. ALINAN AVANSLAR

Yoktur.

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

23. BORÇ KARŞILIKLARI

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	30.06.2006
Vergi Karşılıkları	
Gider Tahakkukları	2.360
Toplam	2.360

b) Kıdem Tazminatı Karşılığı

1 Ocak 2006 Bakiyesi	0
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	21.772
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	
30 Haziran 2006 Bakiyesi	21.772

SPK uzmanından alınan sözlü görüş çerçevesinde, Taksim menkul değerler A.Ş. de 14 seneye yakın çalışmış olan Sn. Fatma TÜRK'ün yürürlükteki iş kanunu doğrultusunda kazanmış olduğu hakları kendisinin Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye Genel Müdür olarak geçişi ile yapılan sözleşme neticesinde taahhüt edilmiş iş bu sebeb ile ilgili personel için0 (sözlü uzman görüşüne binaen) hem Taksim Menkul Değerler A.Ş. hemde Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de karşılık ayrılmış ve teblig hükümleri çerçevesinde iskontoya tabii tutulmuştur.

24. ANA ORTAKLIK DIŞI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Yoktur.

25. SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000 YTL'dir. Şirket'in 30 Haziran 2006 tarihi itibariyle ödenmiş sermaye tutarı 2.700.000 YTL olup, 30 Haziran 2006 tarihi itibariyle Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2006
Ödenmiş Sermaye	2.700.000

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

Özsermaye enflasyon düzeltme farkları

Yasal yedekler

Olağanüstü yedekler

2.700.000

30.06.2006

	Tutar	%
Companie Financiere De Camondo	27.000	1,00
Camondo Holding SA	1.900	0,07
Elie Eskenazi	2.700	0,10
Seda Birdal	2.700	0,10
Rıfat Saban	2.700	0,10
Halka Arz Edilen Sermaye	2.663.000	98,63
	2.700.000	100

Sermaye Yedekleri

Yoktur.

26. KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Yoktur.

27.KAR YEDEKLERİ

Yoktur

28. GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

Yoktur.

29. YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur.

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket Aleyhine Davalar

Yoktur

Teminat Mektupları

Yoktur

Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

Yoktur

32. ŞİRKET BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

a) Net Satışlar

	30 Haziran 2006
Yurtiçi Satışlar	59.863.910
Yurtdışı Satışlar	
Esas Faaliyet Gelirleri - Net	59.863.910

b) Satışların Maliyeti

	30 Haziran 2006
Satılan Menkul Değer Maliyeti	60.004.293
	60.004.293

c) Hizmet Gelirleri

Yoktur

d) Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler

Temettü geliri olarak 7.939 YTL dir.

37. FAALİYET GİDERLERİ

	30 Haziran 2006
Genel Yönetim Giderleri	135.398
Amortisman ve İtfa Giderleri	1.270
Kanunen kabul edilmeyen giderler	21.785
Toplam Faaliyet Giderleri	158.453

a) Genel Yönetim Giderleri

	30 Haziran 2006
Personel Giderleri	22.977
Vergi resim harçlar	33.527
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	
Diğer	78.894
Toplam Genel Yönetim Giderleri	135.398

c) Amortisman ve İtfa Giderleri

	30 Haziran 2006
Makine Teçhizat	
Taşıtlar	
Döşeme Demirbaş	90

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

Diğer Maddi Olmayan	1.180
	1.270

d) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı

	30.06.2006
Maaşlar ve ücretler	18.427
Diğer Sosyal Giderler	4.550
	22.977

Dönem içinde çalışan personel sayısı 3 dür.

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	30 Haziran 2006
İştiraklerden Temettü Gelirleri	
Faiz (vadeli hesaptan)	16.279
Kambiyo Karları	
Menkul Kıymet Satış Karı	
Reeskont Faiz Geliri/Gideri Net	
Diğer Faaliyetlerden gelir ve karlar	
Diğer Olağan gider ve zararlar	
Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	629
Toplam Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	16.908

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	30.06.2006
Menkul kıymet değer azalışı	124.410
	124.410

38. FİNANSMAN GİDERLERİ

	30.06.2006
Faiz Giderleri	
Kur farkları	36.316
Diğer Finansman Giderleri	
	36.316

40. NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Spk'nın 18.03.2005 tarih ve 152-7642 sayılı yazısında açıklandığı üzere 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.bu neden ile net parasal pozisyon kar/zararı oluşmamıştır.

41. VERGİLER

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatına göre, kurumlar vergisinden muaftır.

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 30 Haziran 2006 ara dönem itibarıyla hisse başına zarar -0,15940' dir.

43. NAKİT AKIM TABLOSU

31 Aralık 2005 ve 30 Haziran 2005 Şirketin bağımsız denetim raporu olmadığından karşılaştırmalı nakit akım tablosu düzenlenmemiştir.

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

Yoktur.

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2006 Tarihli Hesap Dönemine Ait
Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları
Hakkında Tebliğ”e göre Hazırlanmış Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi –Yeni Türk Lirası – (YTL))

1 OCAK-30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi;
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Taksim Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Şirket)'nin 30.06.2006 tarihi itibariyle ilişikte sunulan bilânçosunu ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Türkiye’de genel kabul görmüş sınırlı denetleme ilke, esas ve standartlarına uygun olarak incelemiş bulunuyoruz.

Ara dönem mali tabloları üzerinde yaptığımız çalışma, yıllık mali tablolara ilişkin olarak genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlara göre yapılan incelemeye oranla sınırlı tutulmuştur. İncelememiz esas olarak, dönem mali tablolarının hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak, analitik inceleme, bilgi toplama ve sınırlı denetim ilke ve kuralların gerektirdiği çeşitli denetim tekniklerinin uygulanmasından oluşmuştur. Bu nedenle raporumuzun, yıllık bağımsız denetim raporlarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.

Şirket'in 30.06.2006 tarihi itibariyle hazırlanan ilişikteki mali tablolarında, SPK tarafından yayımlanan Seri: XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği'ne” ve ara dönem mali tabloların hazırlanmasına ilişkin ilke ve kurallara uymayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Raporumuzu etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz

30 Haziran 2006 tarihi Şirket'in SPK'nın Seri: XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği'ne” uygun olarak mali tablolarını hazırladığı ilk ara hesap dönemi olması nedeniyle, ilişikteki sunulan 30.06.2006 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait bilanço, gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tabloları ve ilgili dipnotları bir önceki yılın aynı ara hesap dönemine ait mali tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Rasyonel Bağımsız Denetim A.Ş.

Hüseyin DİKİCİ, YMM

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2006