

**Taksim Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2005 Tarihli  
Mali Tablolar ve Dipnotlar**

## İÇİNDEKİLER

	Sayfa
	-----
Bilanço	2 - 3
Gelir Tablosu	4
Öz Sermaye Değişim Tablosu	5
Nakit Akım Tablosu	6
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	7-21
Bagımsız denetçi görüşü	22

## Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Aralık 2005 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))**

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
<b>Cari/Dönen varlıklar</b>		<b>3.914.574</b>	<b>3.545.342</b>
Hazır Değerler	4	2.548.755	3.231.042
Menkul Kıymetler (net)	5	0	0
Ticari Alacaklar (net)	7	1.075.222	108.675
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	44.147	0
Diğer Alacaklar (net)	10	118.609	179.344
Canlı Varlıklar (net)	11	0	0
Stoklar (net)	12	35.500	6.257
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	92.341	20.024
<b>Cari Olmayan/Duran varlıklar</b>		<b>1.003.308</b>	<b>576.074</b>
Ticari Alacaklar (net)	7	0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0	0
Finansal Varlıklar (net)	16	603.405	312.648
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	214.057	210.137
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	165.004	40.848
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	20.349	12.441
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	493	0
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>4.917.882</b>	<b>4.121.416</b>

Sayfa 7 ile 25 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Aralık 2005 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))**

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.441.819</b>	<b>1.832.394</b>
Finansal Borçlar (net)	6	512.700	594.100
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	298.858	48.630
Ticari Borçlar (net)	7	1.511.118	34.764
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	2.700	0
Alınan Avanslar	21	26.332	25.014
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	0	0
Borç Karşılıkları	23	86.559	1.129.886
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	15	3.552	0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>147.689</b>	<b>116.783</b>
Finansal Borçlar (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0	0
Alınan Avanslar	21	0	0
Borç Karşılıkları	23	147.689	116.783
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	0	0
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>2.328.374</b>	<b>2.172.239</b>
Sermaye	25	2.800.000	1.000.000
Sermaye Taahhütleri(-)	25	-748.862	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	26	0	0
Sermaye Yedekleri	25	6.036	3.645
Hisse Senedi İhraç Primleri		0	0
Hisse Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		6.036	3.645
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		0	0
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	25	85.430	530.029
Kar Yedekleri	27	126.278	703.500
Yasal Yedekler		120.897	108.547
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		5.381	594.953
Özel Yedekler		0	0
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul			
Satış Kazançları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		47.051	-77.376
Geçmiş Yıl Karları	28	12.441	12.441
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>4.917.882</b>	<b>4.121.416</b>

Sayfa 7 ile 25 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2005 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 Referansları	01 Ocak- 31 Aralık 2005
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		
Satış Gelirleri (net)	36	2.047.987
Satışların Maliyeti (-)	36	(2.048.332)
Hizmet Gelirleri (net)	36	1.619.832
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz+temettü+kira (net)	36	137.433
<b>Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>		<b>1.756.920</b>
Faaliyet Giderleri (-)	37	(1.980.348)
<b>Net Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>		<b>(223.428)</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	382.118
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(25.805)
Finansman Gelirleri veya Giderleri	39	(54.382)
<b>Faaliyet Karı/Zararı</b>		<b>78.503</b>
Net Parasal Pozisyon Karı	40	0
<b>Ana Ortaklık Dışı Kar</b>		<b>0</b>
<b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>		<b>78.503</b>
Vergiler	41	(31.452)
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>47.051</b>
Hisse Başına Kazanç (1 YTL nominal bedelli hisse için)	42	<b>0,01680</b>

Sayfa 7 ile 25 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2005 Tarihli Hesap Dönemine ait  
Seri : XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe  
Standartları Hakkında Tebliğ" e göre hazırlanmış  
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU  
(Para Birimi – Yeni Türk Lirası (YTL))

	Sermaye	Sermaye	Değerleme	Yasal	Olağanüstü	Öz Sermaye			Geçmiş Yıl	Toplam	
						Taahhütleri	Fonu	Yedekler			Enflasyon Düzeltme
					Yedekler	Farkları	Karları	Zararı	Öz Sermaye		
<b>31 Aralık 2004 Bakiyesi</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>3.645</b>	<b>108.547</b>	<b>594.953</b>	<b>530.029</b>	<b>0</b>	<b>(77.376)</b>	<b>12.441</b>	<b>0</b>	<b>2.172.239</b>
Sermaye Arttırımına Transfer	1.800.000	(748.862)			(432.777)	(367.223)					251.138
Net dönem Karı							47.051				47.051
Net dönem Zararı											-
Enflasyon Farklarına Transfer					(144.445)	(77.376)		77.376			-
Dağıtılan Temettü					(12.350)						(144.445)
Yasal Yedeklere Transfer				12.350							-
Diğer kazanç ve kayıplar			2.391								2.391
<b>31 Aralık 2005 Bakiyesi</b>	<b>2.800.000</b>	<b>(748.862)</b>	<b>6.036</b>	<b>120.897</b>	<b>5.381</b>	<b>85.430</b>	<b>47.051</b>	<b>0</b>	<b>12.441</b>	<b>0</b>	<b>2.328.374</b>

Sayfa 7 ile 25 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**31 Aralık 2005 Tarihli Hesap Dönemine ait**  
**Seri : XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe**  
**Standartları Hakkında Tebliğ”e göre hazırlanmış**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**  
**(Para Birimi – Yeni Türk Lirası (YTL))**

A-DÖNEMBAŞI NAKİT MEVCUDU	01 Ocak – 31 Aralık 2005	
		3.231.042
<b>B-DÖNEMİÇİ NAKİT GİRİŞLERİ</b>		<b>1.880.253</b>
1.Satışlardan Elde Edilen Nakit		1.310.620
a.Net Satış Hasılatı	2.047.987	
b.Alacaklardaki (Satışlardan kaynak.)Azalışlar	-	
c.Alacaklardaki (Satışlardan kaynak.)Artışlar(-)	(737.367)	
2.Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar Dolayı Sağlanan Nakit		490.253
3.Olağanüstü Gelir ve Karlardan Sağlanan Nakit		29.298
4.Kısa Vadeli Borçlardaki Artış(Alım. İl. Olm.)		-
5.Uzun Vadeli Borçlardaki Artış(Alım. İl. Olm.)		-
6.NPP Kazancı ve Özsermaye Enf. Düz. Farkı		-
7.Diğer Nakit Girişleri		50.082
<b>C-DÖNEMİÇİ NAKİT ÇIKIŞLARI</b>		<b>(2.562.540)</b>
1.Maliyetlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(474.202)
a.Satışların Maliyeti	(2.048.333)	
b.Stoklardaki Artış	(29.243)	
c.Borçlardaki(Alımlardan Kaynakl.) Azalış	-	
d.Borçlardaki(Alımlardan Kaynakl.) Artış	1.476.354	
e.Amortisman ve Karşılık Gibi Nakit Çıkışı Gerekltirmeyen Giderler(-)	127.020	
2.Faaliyet Giderlerinden Dolayı Nakit Çıkışı		(1.694.166)
a.Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri	(92.446)	
b.Genel Yönetim Giderleri	(1.601.720)	
c.Nakit Çıkışı Gerekltirmeyen Giderler(-)	-	
3.Diğer Faal.Giderler ve Zar.Dolayı Nakit Çıkışı		-
a.Diğer Faaliyetlerle İlgili Giderler ve Zararlar	-	
b.Nakit Çıkışı Gerekltirmeyen Gider ve Zararlar	-	
4.Finansman Giderlerinden Dolayı Nakit Çıkışı		(54.382)
5.Olağanüstü Gid.ve Zarar Dolayı Nakit Çıkışı		(25.804)
a.Olağanüstü Giderler ve Zararlar	(25.804)	
6.Duran Varlık Yatırımları Nedeniyle Nakit Çıkışı		(127.806)
7.Kısa Vadeli Borçların Anapara Ödemesi (Alımlarla İlgili Olamayan)		(27.018)
a.Diğer Ödemeler	-	
8.Ödenen Vergi ve Benzerleri		(159.162)
9.Ödenen Temettüleri	-	
10.Diğer Nakit Çıkışları	-	
<b>D-DÖNEM SONU NAKİT MEVCUDU</b>		<b>2.548.755</b>
<b>E-NAKİT AZALIŞI</b>		<b>(682.287)</b>

Sayfa 7 ile 25 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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 Menkul Değerler Anonim Şirketi 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,porföy yönetimi, repo- ters repo işlemlerine ve halka arza aracılık etmektedir. Yıl içinde çalışan personel sayısı ortalama 27 kişidir.Şirket Türkiye’de kayıtlı olup kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir.

TAKSİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İnönü cad. Dünya sağlık sk. No: 31 Taksim Beyoğlu-İstanbul

**2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**Mali tabloların sunum esasları**

Taksim Menkul Dğerler 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 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle 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 dolaşımdan tamamen kalkmasına kadar geçecek süre için sabitlenmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2004 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.

**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 itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda 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.

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

**Maddi Duran Varlıklar**

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

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflar ve söz konusu maddi duran varlığın edinimi amacıyla kullanılmış kredilerin, söz konusu maddi duran varlığın yatırım aşamasındayken katlanılmış kur farkı ve faiz giderlerinin enflasyondan arındırılmış reel kısımlarından oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, 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 tabii tutulmaktadır. Amortisman tabii tutulan varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla normal amortisman yöntemine göre amortisman tabii 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

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

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 öngörülmektedir.

*Fonlama riski*

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

*Kredi riski*

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 yönetimce takip edilmektedir ve herborçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Müşterilerden yeterli teminat alınması ,kredi riskinin yönetimde 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.

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

**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 düşünülmez, 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 kullanılabilirliği düşünülen zamana bakılmaksızın kayıtlara alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü iskonto tabii 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, 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**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Kasa	6.420	17.932
Banka	560.335	615.874
-vadesiz mevduat	32.167	9.595
-vadeli mevduat (BLOKE)	528.168	606.279
-repo sözleşmeleri	-	
Diğer hazır değerler	1.982.000	2.597.236
	<b>2.548.755</b>	<b>3.231.042</b>

31 Aralık 2005 tarihinde toplam orijinal tutarı 2.548.755.-YTL'dir (31 Aralık 2004 –3.231.042)

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla repo sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2004 –yoktur)

31 Aralık 2005 tarihinde şirketin bloke vadeli mevduatının tamamı yabancı paradır (518.422,03 CHF).Faiz oranı %1,5'dir.

(31 Aralık 2004 –513.535 CHF)

**5. MENKUL KIYMETLER**

Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla menkul kıymeti bulunmamaktadır.

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))

**6. FİNANSAL BORÇLAR**

**a) Kısa vadeli banka kredileri**

	31.12.2005			31.12.2004		
	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
CHF krediler	500.000	512.700	10	500.000	594.100	10
<b>Toplam</b>	<b>500.000</b>	<b>512.700</b>		<b>500.000</b>	<b>594.100</b>	

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla kısa vadeli CHF krediler yurtdışı ortağımız Companie Financiere de Camondo'dan alınmıştır. % 10 faiz oranlı krediyi içermektedir. Kredinin geri ödeme tarihi 02.03.2006'dır.

**b) Uzun vadeli banka kredileri**

Yoktur.

**7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**a) Ticari Alacaklar**

	31.12.2005	31.12.2004
Müşteriler	983.013	107.997
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	45.371	0
Şüpheli alacaklar	133.200	133.200
Depozitolar	46.838	678
<b>Eksi: şüpheli alacak karşılığı(*)</b>	<b>(133.200)</b>	<b>(133.200)</b>
	<b>1.075.222</b>	<b>108.675</b>

Takas ve saklama merkezinden alacaklar vadeli opsiyon borsası müşterileri içindir.

(\*)229.180 YTL'lik alacak tutarı icra dairesi tarafından şirkete ödenmiş olmasına rağmen dava temyize gidilip halen devam etmektedir. Bundan ötürü karşılık ayrılmasına devam edilmiştir

**b) Ticari Borçlar**

	31.12.2005	31.12.2004
Satıcılar	15.680	34.496
Müşteri alacak değerleme	1.449.799	0
Diğer borçlar	45.639	268
	<b>1.511.118</b>	<b>34.764</b>

**8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI**

Yoktur.

**9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**a)İlişkili Taraflardan Alacaklar**

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla bilançoda kısa vadeli diğer alacaklar içerisinde **507 YTL** personelden ve **43.640 YTL** ortaklardan alacaklar olmak üzere **44.147 YTL** dir. (31 Aralık 2004 – Yoktur.)

**İlişkili Taraflarla İşlemler**

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

01.01.2005-31.12.2005 dönemi içerisinde Şirket'in üst düzey yöneticilere (6 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı **133.691 YTL**'dir (31 Aralık 2004 – 178.111 YTL).

**b) İlişkili Taraflara Borçlar**

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla bilançoda kısa vadeli diğer borçlar içerisinde bulunan **2.700 YTL** personele olan borçlardan oluşmaktadır.

**10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**Diğer Alacaklar** – Vergi dairesinden alacaklar,peşin ödenen vergiler ve diğer alacaklardan oluşmaktadır

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Vergi Dairesinden Alacaklar		
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		229.179
Şüpheli alacaklar Karşılığı		(229.179)
Peşin ödenen vergiler	118.609	179.344
	<b>118.609</b>	<b>179.344</b>

**b) Diğer Borçlar**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Vergi Dairesine Borçlar	29.440	34.219
Sigortaya Borçlar	40.238	14.411
İcra Dairesine borçlar	229.180	
	<b>298.858</b>	<b>48.630</b>

**11. CANLI VARLIKLAR**

Yoktur.

**12. STOKLAR**

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibari ile stoklar verilen yurt içi avanslardan oluşmaktadır. **35.500 YTL** (31 Aralık 2004- 6.257 YTL)

**13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ**

Yoktur.

**14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağı dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	<b>Kümülatif Geçici Farklar</b>		<b>Ertelenmiş Vergi Alacağı/(Yükümlülüğü)</b>	
	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	147.689	116.783	44.307	35.035
Bilanço tarihinde enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolar ve vergiye esas mali tablolar arasındaki farklar :				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(83.214)	(85.430)	(24.965)	(25.630)
Diğer geçici farklar		6.085		1.826
Vergi dışı kur farkları	3.355	4.032	1.007	1.210

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))

<b>Ertelenmiş vergi alacağı, net</b>	<b>67.830</b>	<b>41.470</b>	<b>20.349</b>	<b>12.441</b>
--------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

2005 ve 2004 yıllarında tüm geçici farklar için uygulanan oran %30 dur.

**Ertelenmiş Vergi Hareketleri** **31.12.2005**

1 Ocak, Açılış Bakiyesi	12.441
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	7.908
Ertelenmiş Vergi Alacağı Bakiyesi	20.349

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

**a) Diğer Dönen Varlıklar**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	18.846	16.380
Gelir tahakkukları	73.495	3.644
	<b>92.341</b>	<b>20.024</b>

**b) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler**

31 Aralık 2005 tarihi itibari ile **3.552 YTL** Gelecek ay ve yıllara ait gelirleri bulunmaktadır. (31 Aralık 2004 – Yoktur.)

**c) Uzun Vadeli Duran Varlıklar**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	493	0
	<b>493</b>	<b>0</b>

**16. FİNANSAL VARLIKLAR**

	<b>İştirak (%)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Teminattaki HB veDTler		554.892	264.135
Takas ve saklama bankası A.Ş.	0.0016666	48.513	48.513
		<b>603.405</b>	<b>312.648</b>

**17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE**

Yoktur.

**18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur.

**19. MADDİ VARLIKLAR**

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2004</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Maliyet</b>	<b>1.327.266</b>				<b>1.429.103</b>

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

Arazi ve arsalar			
Yeraltı ve yerüstü düzenleri			
Binalar			
Makina ve teçhizat	999.575	74.255	1.073.830
Taşıt araçları	29.149		29.149
Demirbaşlar	298.542	27.582	326.124
Diğer duran varlıklar			
Yapılmakta olan yatırımlar			
Verilen sipariş avansları			
<hr/>			
<b>Eksi : Birikmiş Amortisman</b>	<b>(1.117.129)</b>	<b>(97.917)</b>	<b>(1.215.046)</b>
<hr/>			
<b>Net defter değeri</b>	<b>210.137</b>		<b>214.057</b>

**Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler**

Yoktur.

**20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2004</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31.12.2005</b>
Özel Maliyet ve diğer Birikmiş itfa payları	220.780 (179.932)	153.259 (29.103)			374.039 (209.035)
<b>Net defter değeri</b>	<b>40.848</b>				<b>165.004</b>

**21. ALINAN AVANSLAR**

31 Aralık 2005 tarihi itibariyle Şirket'in, sonraki dönemlerde müşterilerine yapacağı işlemler için almış olduğu **26.332 YTL** (31 Aralık 2004 – **25.014 YTL**) tutarında avans bulunmaktadır.

**22. EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur.

**23. BORÇ KARŞILIKLARI**

**a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Cari vergi karşılığı	39.360	102.559
Gider tahakkuları	47.199	1.027.327
	<b>86.559</b>	<b>1.129.886</b>

**b) Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, 1.727,15 (31 Aralık 2004 – 1.574,74 tarihsel tutar) YTL ile sınırlandırılmıştır.

1 Ocak 2005 – 31 Aralık 2005 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

1 Ocak 2005 bakiyesi	116.783
Dönem içinde ödenen	-
Cari dönem karşılığı	30.906

**31 Aralık 2005 bakiyesi** **147.689**

(31.12.2004-116.783 YTL'dir)

**24. ANA ORTAKLIK DIŞI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ**

Yoktur.

**25. SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı yoktur.Şirket 22 Aralık 2005 tarihinde sermaye artırımına gitmiş ve 1.000.000 YTL tutarında sermayesini, 1.800.000 YTL artırımında bulunarak 2.800.000 YTL'ye çıkarmıştır.Bu tutarın 1.000.000 YTL'lik tutarı Compagnie Financiere de Camondo şirketi tarafından bedelli olarak taahhüt edilmiş ve bu tutarın 251.138 YTL'lik kısmı nakten ödenmiş geri kalan 748,862 YTL'lik kısmında sermaye taahhütü olarak bulunmaktadır.800.000 YTL tutarındaki sermaye artışında bedelsiz olarak yapılmıştır..Bu yapılan bedelsiz artırımdan sonra herbiri 1 YKR değerinde 280 milyon adet hisse senedine ulaşılmıştır.

**Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları aşağıdaki gibidir:**

CARİ DÖNEM						
Artırım Tarihi	Artırım Tutarı	Nakit	Emisyon Primi	YDDAF.	Olağanüstü Yedekler	Diğer (*)
13.12.2005	1.800.000	1.000.000	-	-	432.776	367.224
ÖNCEKİ DÖNEM						
Artırım Tarihi	Artırım Tutarı	Nakit	Emisyon Primi	YDDAF.	Yedekler	Diğer
Önceki dönem içerisinde sermaye artırımını yapılmamıştır.						

Şirket, 31.12.2004 tarihi itibarıyla oluşan Öz sermaye Enflasyon Düzeltme Farklarından 367.224 YTL sermayeye ilave etmiştir. Sermaye artırımının, SPK tarafından verilen tamamlama belgesi, 22.12.2005 tarih ve 6458 Sayılı T.Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 2.051.138 YTL (2004-1.000.000) olup her biri 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2005		31.12.2004	
	Tutar	%	Tutar	%
Companie Financiere De Camondo	2.796.306,40	99,8681	893.948,00	89,3948
Seda BİRDAL	900,00	0,0321	-----	
Elie Eskenazi	710,07	0,0254		
Mesut ŞİŞMAN			394,50	0,0395
Rıfat SABAN	900,00	0,0321	500,00	0,0500
Şefik ÇAKMAK	1.183,53	0,0423	657,50	0,0657
Erol TOKSÖZ	-----		104.500,00	10,4500
	<b>2.800.000</b>		<b>1.000.000</b>	

**SERMAYE TAAHHÜTLERİ**

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Companie Financiere De Camondo	748.862	
	<b>748.862</b>	

**SERMAYE YEDEKLERİ**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Borsada Oluşan Yeniden Değer Artışı	6.036	3.645
	<b>6.036</b>	<b>3.645</b>

**26. KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ**

Yoktur.

**27-28.KAR YEDEKLERİ – GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI**

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.

Şirket, 22 Mart 2005 tarihinde kar dağıtımı için tamamı olağanüstü yedeklerden olmak üzere **12.350** YTL II.Tertip yasal yedek ayırmıştır.

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Yasal Yedek	120.897	108.547
Olağanüstü Yedek	5.381	594.953
	<b>126.278</b>	<b>703.500</b>

22 Mart 2005 tarihinde yapılan genel kurul kararı ile **77.376** YTL 2004 yılı zararı öz sermaye enflasyon düzeltmesi farklarından mahsup edilmiştir.

**29. YABANCI PARA POZİSYONU**

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur :

	<b>31.12.2005</b>					
	<b>ABD\$</b>	<b>YTL Karşılığı</b>	<b>Euro</b>	<b>YTL Karşılığı</b>	<b>Diğer yabancı paraların YTL karşılıkları</b>	<b>Toplam YTL karşılığı</b>
Hazır değerler					528.168	528.168
<b>Yabancı para varlıkların toplam YTL karşılığı</b>						<b>528.168</b>
Alınan avanslar kısa vadeli finansal borçlar					512.700	512.700
<b>Yabancı para yükümlülüklerin toplam YTL karşılığı</b>						<b>512.700</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>						<b>15.468</b>

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))

<b>31.12.2004</b>						
	ABD\$	YTL Karşılığı	Euro	YTL Karşılığı	Diğer yabancı paraların YTL karşılıkları	Toplam YTL karşılığı
Hazır değerler					606.279	606.279
<b>Yabancı para varlıkları YTL karşılığı</b>						<b>606.279</b>
kısa vadeli finansal borçlar					594.100	594.100
<b>Yabancı para yükümlülüklerin toplam YTL karşılığı</b>						<b>594.100</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>						<b>12.179</b>

**30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur

**31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Şirket Aleyhine Davalar**

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış davanın toplam tutarı 1.750 USD'dir . 26.12.2002 tarihinde Beyoğlu 3. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde Şirket aleyhine açılan bu dava kira alacağıyla ilgili olup,dava şirket aleyhine sonuçlandı ve şirket tarafından temyiz edildi, dosya su anda Yargıtay'da bulunmaktadır.

**Şirket Tarafından Açılan Davalar**

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış davaların toplam tutarı 229.180 YTL'dir. 18.11.2002 tarihinde İstanbul 6. İcra Hukuk Mahkemesinde şirket tarafından açılan bu dava istihkak alacağıyla ilgili olup,dava Yerel Mahkeme tarafından şirket lehine sonuçlandı ve 229.180 YTL'lik tutar İcra Dairesi tarafından şirkete ödenmiştir fakat dosya halen temyizde olup dava devam etmektedir.

**Teminat Mektupları**

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2004</b>
		<b>5</b>	
a) İMKB İşlem teminatı	YTL	875.150	875.150
b) SPK takasbank sermaye blokajı	YTL	24.000	24.000
c) SPK Tazmin fonuna	YTL	850	850

**Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı**

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı **473.588 YTL**'dir (31 Aralık 2004 – **234.725 YTL**).

**32. ŞİRKET BİRLEŞMELERİ**

Yoktur.

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

**33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur.

**34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

**35. DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur.

**36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

**a) Net Satışlar**

Şirket'in 31.12.2005 tarihi itibari ile gerçekleştirmiş olduğu satışlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2005</b>
Yurt dışı satışlar	0
Yurtiçi satışlar	2.047.987
	<b>2.047.987</b>

**b) Satışların Maliyeti**

	<b>31.12.2005</b>
Satılan menkul değer maliyeti	2.048.332
	<b>2.048.332</b>

**c) Hizmet Gelirleri**

	<b>31.12.2005</b>
Yurtiçi Komisyon Gelirleri	6.077.038
Yurtdışı Komisyon Gelirleri	214.744
Müşterilere Komisyon İadeleri(-)	(4.671.950)
	<b>1.619.832</b>

**d) Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	<b>31.12.2005</b>
Faiz Gelirleri	
-Temerrüt Faiz Gelirleri	31.458
-Kredi Faiz Gelirleri	105.975
	<b>137.433</b>

**37. FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>31.12.2005</b>
Pazarlama Satış ve dağıtım giderleri	92.446
Genel yönetim giderleri	1.760.882
Amortisman ve itfa giderleri	127.020

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

**1.980.348**

**a) Genel Yönetim Giderleri**

	<b>31.12.2005</b>
Personel giderleri	872.096
Vergi resim harçlar	159.162
Diğer genel yönetim giderleri	729.624
	<b>1.760.882</b>

**b) Amortisman ve İtfa Giderleri**

	<b>31.12.2005</b>
Makine teçhizat	84.049
Taşıtlar	5.830
Döşeme demirbaş	8.038
Diğer maddi olmayan	29.103
	<b>127.020</b>

**c) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı**

	<b>31.12.2005</b>
Maaşlar ve ücretler	655.967
Diğer sosyal giderler	216.129
	<b>872.096</b>

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 27 dir. (2004 – 24 kişi).

**38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR**

**a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar**

	<b>31.12.2005</b>
İştiraklerden temettü	3.000
Faiz ve temerrütler	318.707
Faaliyet ile ilgili diğer	38.816
Kur farkı vs degerleme	21.595
	<b>382.118</b>

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

**b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar**

	<b>31.12.2005</b>
Önceki dönem giderler	0
Reeskontlar	0
Kur farkı degerlemeleri	25.805
	<b>25.805</b>

**39. FİNANSMAN GİDERLERİ**

	<b>31.12.2005</b>
Faiz giderleri	54.382
<b>Finansman giderleri</b>	<b>54.382</b>

**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 nedenle 2005'in oniki aylık döneminde net parasal pozisyon kar/zararı oluşmamıştır.

**41. VERGİLER**

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

Türkiye'de, 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren dönem için kurumlar vergisi oranı %30'dur (2004-%33). 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %30 olarak ilan edilmiştir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %30 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 indirim 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. 2003 yılında yürürlüğe giren vergi barışı kanunu ile bu imkânı kullanan mükelleflere vergi incelemeleri ve ilave matrahlarda muafiyet hakkı tanınmıştır. Bu kanuna göre, bu opsiyonu kullanmayı seçen şirketler aynı zamanda aynı yıl gerçekleşen mali zararlarında %50 oranında bir indirim yapmayı da kabul etmişlerdir.

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 %10 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.

	<b>31.12.2005</b>
Cari vergi	(39.360)
Ertelenmiş vergi geliri	7.908
	<b>31.452</b>

31 Aralık 2005 tarihinde sona eren yıla ilişkin gelir tablosunda yansıtılan cari vergi gider karşılığının analizi aşağıda sunulmuştur :

	<b>31.12.2005</b>
--	-------------------

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

Vergi karşılığı öncesi yasal net kar	80.717
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	67.079
Serbest Bölge Şubeleri karı (kurumlar vergisine tabi değil)	
İstisna kazançlar	(3.000)
Reel olmayan finansman maliyetine ilişkin amortisman gideri	

---

**Türk vergi mevzuatına göre kurumlar vergisi matrahı** **144.796**

---

Yatırım indirimleri (stopajlı)	
Yatırım indirimleri (stopajsız)	
Diğer indirimler	(13.596)
Kurumlar vergisi matrahı	131.200

Yatırım indirimi stopajı (%19.8)

---

Toplam cari dönem vergi karşılığı – yasal (39.360)

---

Ertelenen Vergi Geliri 7.908

---

---

**Gelir tablosunda yansıtılan tutar vergi karşılığı** **(31.452)**

---

#### **42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 31 Aralık 2005 ara dönem itibariyle hisse başına kazanç Hisse Başına Kazanç (1 YTL nominal bedelli hisse için) 0.01680 YKR dir.

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

Kurumun Yönetim Kurulu toplantı tutanakları incelenmiş ve mali tablolara etkisi olabilecek kararlar göz önünde tutulmuştur.

**a)** Kurumun yıl sonu itibariyle nakdi ve / veya gayri nakdi yükümlülükleri araştırılıp üçüncü şahıslardan bu konuda teyit mektupları alınmak suretiyle muhasebe kayıtlarına uygunluğu araştırılmıştır.

**b)** Satış ve hizmet gelirlerinin belgelendirilmesi ve satış hasılatı olarak kanuni kayıtlara geçirilmesi örnekleme yöntemiyle kontrol edilmiştir. Satın almalar ve diğer giderler örnekleme yöntemi kullanılarak ilgili belge ve diğer kanıtlarla doğrulanmıştır.

Bilanço öncesi ve sonrasına yakın tarihlerdeki işlemler gözden geçirilerek muamelelerin ilgili oldukları dönemlerde kayıtlara doğru olarak alınıp alınmadıkları kontrol edilmiştir.

**c)** Kurum yönetiminden uyumsuzluklar hakkında gerekli görüş ve açıklamalar sağlanmıştır.

**d)** Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14 Temmuz 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V, No:68 sayılı 'Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ' hükümleri çerçevesinde kurumun iç kontrol birimi bulunmaktadır.

**Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2005 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))**

**01 OCAK-31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN**  
**BAĞIMSIZ SÜREKLİ DENETİM RAPORU**

Taksim Menkul Değerler A.Ş.’nin (Şirket) 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait bilançosunu ve bu tarihte sona eren yıllık hesap dönemine ait gelir,öz sermaye değişim ve nakit akım tablosunu incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Türkiye’de genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile, gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.

Görüşümüze göre, söz konusu mali tablolar, Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi’nin, 31 Aralık 2005 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Raporumuzu etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz :

31 Aralık 2005 tarihi Şirket’in SPK’nın Seri:XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği’ne” uygun olarak mali tablolarını hazırladığı Ocak-Aralık dönemine ait ilk yıllık hesap dönemi olması nedeniyle, ilişikteki sunulan 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla sona eren yıllık hesap dönemine ait gelir, özsermaye değişim, nakit akım tabloları ve gelir tablosu dipnotları bir önceki yıla ait mali tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Rasyonel Bağımsız Denetim A.Ş.

Hüseyin Dikici  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

14 Mart 2006  
İstanbul Türkiye