

# **Taksim Yatırım Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2006 Tarihli  
Mali tablolar ve dipnotları**

## **Taksim Yatırım Anonim Şirketi**

**30 Eylül 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))**

### **İÇİNDEKİLER**

	Sayfa
	-----
Bilanço	2 - 3
Gelir Tablosu	4
Öz Sermaye Değişim Tablosu	5
Nakit Akım Tablosu	6
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	7-19

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**

**30 Eylül 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))**

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
		<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari/Dönen Varlıklar</b>		<b>3.583.043</b>	<b>3.914.574</b>
<b>Hazır Değerler</b>	4	<b>1.990.405</b>	<b>2.548.755</b>
<b>Menkul Kıymetler (net)</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ticari Alacaklar (net)</b>	7	<b>1.396.588</b>	<b>1.075.222</b>
<b>Finansal Kiralama Alacakları (net)</b>	8	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)</b>	9	<b>66.735</b>	<b>44.147</b>
<b>Diğer Alacaklar (net)</b>	10	<b>50.028</b>	<b>118.609</b>
<b>Stoklar (net)</b>	12	<b>0</b>	<b>35.500</b>
<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları</b>	14	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diğer Cari/Dönen Varlıklar</b>	15	<b>79.287</b>	<b>92.341</b>
<b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>		<b>2.459.351</b>	<b>1.003.308</b>
<b>Ticari Alacaklar (net)</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansal Kiralama Alacakları (net)</b>	8	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)</b>	9	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diğer Alacaklar (net)</b>	10	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansal Varlıklar (net)</b>	16	<b>1.840.505</b>	<b>603.405</b>
<b>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)</b>	18	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Maddi Varlıklar (net)</b>	19	<b>304.275</b>	<b>214.057</b>
<b>Maddi Olmayan Varlıklar (net)</b>	20	<b>304.147</b>	<b>165.004</b>
<b>Ertelenen Vergi Varlıkları</b>	14	<b>9.132</b>	<b>20.349</b>
<b>Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>	15	<b>1.292</b>	<b>493</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>6.042.394</b>	<b>4.917.882</b>

Sayfa 7 ile 19 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**

**30 Eylül 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))**

	<b>Dipnot Ref.</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.268.240</b>	<b>2.441.819</b>
Finansal Borçlar (net)	6	0	512.700
Ticari Borçlar (net)	7	1.840.456	1.511.118
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	9.573	2.700
Diğer Yükümlülükler (net)	10	338.004	298.858
Alınan Avanslar	21	35.522	26.332
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	13	0	0
Borç Karşılıkları	23	33.768	86.559
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	10.917	3552
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>727.417</b>	<b>147.689</b>
Finansal Borçlar (net)	6	600.000	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	0	0
Alınan Avanslar	21	0	0
Borç Karşılıkları	23	127.417	147.689
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0	0
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>3.046.737</b>	<b>2.328.374</b>
Sermaye	25	2.800.000	2.800.000
Sermaye Taahhütleri (-)		0	-748.862
Sermaye Yedekleri	26	197.130	91.466
Hisse Senetleri İhraç Primleri		0	0
Hisse Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		111.700	6.036
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları		85.430	85.430
<b>Kar Yedekleri</b>	27	<b>167.636</b>	<b>126.278</b>
Yasal Yedekler		122.965	120.897
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		44.671	5.381
Özel Yedekler			
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul		0	0
Satış Kazançları		0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		0	0
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>-134.003</b>	<b>47.051</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	28	<b>15.974</b>	<b>12.441</b>
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>6.042.394</b>	<b>4.917.882</b>

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**

**30 Eylül 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))**

	<b>Dipnot Referansl</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
		<b>30.09.2006</b>	<b>30.09.2005</b>
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
Satış Gelirleri	36	749.135	1.545.880
Satışların Maliyeti (-)	36	-748.046	-1546.336
Hizmet Gelirleri	36	1.266.746	1.262.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ Faiz+ Temettü+Kira (net)	36	245.277	83.870
<b>ESAS FAALİYET BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI</b>		<b>1.513.112</b>	<b>1.345.572</b>
Faaliyet Giderleri (-)	37	-1.785.802	-1451.113
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>-272.690</b>	<b>-105.542</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	292.655	285.380
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	-120.643	-70.722
Finansman Giderleri (-)	38	-44.542	-40.730
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>-145.220</b>	<b>68.386</b>
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	0	0
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>			
Vergiler	41	11.217	-50.824
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>-134.003</b>	<b>17.562</b>
<b>HİSSE BAŞINA ZARAR</b>	42	<b>-0,047858</b>	<b>0,017562</b>

Sayfa 7 ile 19 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2006 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	Değerleme	Yasal	Öz	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Toplam
	Taahhütleri	Fonu	Yedekler	Sermaye	Dönem	Karları	Zararı	Sermaye
				Enflasyon	Kar			
				Düzeltilme				
				Farkları				
<b>31 Aralık 2005 Bakiyesi</b>	<b>2.800.000</b>	<b>6.036</b>	<b>120.897</b>	<b>5.381</b>	<b>47.051</b>	<b>12.441</b>	<b>0</b>	<b>2.328.374</b>
Sermaye Arttırımına Transfer								
Sermaye Tahhütleri Ödemesi	748.862							748.862
Geçmiş Dönem Net dönem karının					-47.051	47.051		0
geçmiş dönem karına Transferi								
Net Dönem K/Z					-134.003			-134.003
Yasal Yedeklere Transfer			2.068	39.290		-41.358		0
Diğer kazanç ve kayıplar		105.664				-2.160		103.504
<b>30 Eylül 2006 Bakiyesi</b>	<b>2.800.000</b>	<b>0</b>	<b>122.965</b>	<b>44.671</b>	<b>-134.003</b>	<b>15.974</b>	<b>0</b>	<b>3.046.737</b>

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**1 Ocak -30 Eylül 2006 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))**

	30 Eylül 2006	30 Eylül 2005
<b>A-Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>		
Vergi öncesi net zarar	(145.220)	65.263
Düzeltilmeler	(249.974)	
Amortisman ve itfa payları(+)	129.563	89.425
Faiz giderleri(+)	58.194	40.730
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar(-)	(4.000)	(3.000)
Kur farkları neti	(17.194)	70.722
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet k/z</b>	<b>(228.631)</b>	<b>263.140</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar(-)	(672.988)	(545.982)
Stoklardaki artış(-)	1.032	(30.275)
Ticari borçlardaki azalış (-)	495.723	(31.570)
Vergi ödemeleri (-)	120.610	(349.834)
Faiz ödemeleri (-)	0	(40.730)
Esas faaliyetle ilgili olarak oluşan nakit hareketleri	53.042	0
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(2.581)</b>	<b>(998.391)</b>
<b>B-Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>		
Mali varlık alımı ,alış tutarının neti (-)	(1.201.962)	0
Maddi varlık satın alımları (-)	(326.577)	(120.285)
Maddi varlık satışı nedeni ile elde edilen nakit girişleri (+)	0	0
Tahsil edilen faizler (+)	435.777	265.642
Tahsil edilen temettüler (+)	4.000	3.000
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(1.088.762)</b>	<b>148.357</b>
<b>C-Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		
Hisse senedi ihracı nedeni ile elde edilen nakit girişleri(+)	0	0
Uzun vadeli borçlar ile ilgili nakit girişleri(+)	0	0
Alınan kredilerden sağlanan nakit	61.814	0
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler(-)	0	0
ödenen temettüler(-)	0	(144.445)
Sermaye taahhüt tahsilatı	748.862	
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>	<b>810.676</b>	<b>(144.445)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (azalış)</b>	<b>(509.298)</b>	<b>(731.339)</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri mevcudu</b>	<b>2.499.703</b>	<b>3.231.042</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>1.990.405</b>	<b>2.499.703</b>

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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 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, portföy yönetimi, repo- ters repo işlemlerine aracılık etmektedir. Dönem içinde çalışan personel sayısı ortalama 30 kişidir. Şirket Türkiye’de kayıtlı olup kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir.

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

**2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**Mali tabloların sunum esasları**

Taksim Yatırım 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 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, 31 Aralık 2004 itibarıyla 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 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 gerçekleştirikleri 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 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.

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

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)
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 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 dogan kredi riski yönetimde takip edilmektedir ve herbir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır.

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

**Hisse Başına Kazanç**

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

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

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 tablolarda yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

**Kiralama İşlemleri**

*i) Finansal Kiralama İşlemleri*

Şirket, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayıç değeri ya da, daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtılmaktadır (mali tablolarda ilgili maddi duran varlık kalemlerine dahil edilmiştir). 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 ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dahil edilmiştir.

*ii) Operasyonel Kiralama İşlemleri*

Şirket, halen kullanmakta olduğu binek otomobillerin bir kısmını operasyonel kiralama sözleşmesi ile kiralamıştır. Söz konusu sözleşme sonunda araçların mülkiyeti Şirket’e geçmeyecektir.

**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 düşünülmemektedir, 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, 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**

**30.09.2006**

**31.12.2005**

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

Kasa	23.241	6.420
Bankalar	52.164	560.335
Vadeli mevduat nakit değerlendirme	1.915.000	1.982.000
<b>Toplam</b>	<b>1.990.405</b>	<b>2.548.755</b>

YTL Kasa	23.241	6.420
Dövizli Kasa		
<b>Toplam Kasa</b>	<b>23.241</b>	<b>6.420</b>

Döviz Mevduat (Vadeli) Bloke	0	528.168
Döviz Mevduat (Vadesiz) saklama yapılan	41.320	
YTL Mevduat	10.844	32.167
<b>Toplam Bankalar</b>	<b>52.164</b>	<b>560.335</b>

30 Eylül 2006 tarihinde toplam orijinal tutarı 1.990.405-YTL'dir (31 Aralık 2005 –2.548.755-YTL)  
30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla repo sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2005 –yoktur)  
30 Eylül 2006 tarihinde şirketin bloke vadeli mevduatı yoktur . (31 Aralık 2005 – 518.422,03 CHF)

**5. MENKUL KIYMETLER**

Şirket'in 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla menkul kıymeti bulunmamaktadır.

**6. FİNANSAL BORÇLAR**

**a) Kısa vadeli banka kredileri**

	30.09.2006			31.12.2005		
	döviz tutarı	YTL karşılığı	faiz oranı (%)	döviz tutarı	YTL karşılığı	faiz oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler			0			
CHF Krediler				500.000	512.700	10
					<b>512.700</b>	

**b) Uzun vadeli banka kredileri**

	30.09.2006			31.12.2005		
	döviz tutarı	YTL karşılığı	faiz oranı (%)	döviz tutarı	YTL karşılığı	faiz oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler			0			
CHF Krediler	500.000	600.000	10			
					<b>600.000</b>	

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla kısa vadeli CHF krediler yurtdışı ortağımız Compañie Financiere de Camondo'dan alınmıştır. % 10 faiz oranlı krediyi içermektedir. Kredinin geri ödeme tarihi 31.12.2007'dir.

**7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**a) Ticari Alacaklar**

	30.09.2006	31.12.2005
Alicılar	1.190.049	983.013
Verilen Dep. Ve Teminatlar	52.862	46.838
Takas ve Sakl. Merkezinden Alacakl.	153.677	45.371
Alacak Senetleri	133.200	133.200

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

Alacak Reeskontu (-)		
<b>Toplam</b>	<b>1.529.788</b>	<b>1.208.422</b>
Şüpheli Alacak Karşılığı	-133200	133.200
	<b>1.396.588</b>	<b>1.075.222</b>

Takas ve saklama merkezinden alacaklar vadeli opsiyon borsası müşterileri teminatıdır. .

(\*)229.179 YTL'lik alacak tutarı icra dairesi tarafından şirkete ödenmiş olmasına rağmen dava temyize gidilip halen devam etmektedir . Bundan ötürü karşılık ayrılmasına devam edilmiştir.133.200 YTL'lik alacak senedi için de karşılık ayrılmasına devam edilmektedir.

**b) Ticari Borçlar**

	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Satıcılar	-16508	15.680
Müşteri Alacak Değerleme	1.727.112	1.449.799
Borç Senetleri		
Diğer Ticari Borçlar	129.852	45.639
Borç Reeskontu (-)		
<b>Toplam</b>	<b>1.840.456</b>	<b>1.511.118</b>

**8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI**

Yoktur.

**9. İLİŞKİLİ TARAF LARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**a) İlişkili Taraflardan Alacaklar**

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla bilançoda kısa vadeli diğer alacaklar içerisinde **3.295 YTL** personelden ve **63.440 YTL** ortaklardan alacaklar olmak üzere **66.735 YTL** dir. (31 Aralık 2005 – 44.147 YTL)

**İlişkili Taraflarla İşlemler**

01.01.2006-30.09.2006 dönemi içerisinde Şirket'in üst düzey yöneticilere (6 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı **170.208 YTL**'dir (31 Aralık 2005 – 133.691 YTL).

**b) İlişkili Taraflara Borçlar**

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla bilançoda kısa vadeli diğer borçlar içerisinde bulunan 9.573 YTL personele olan borçlardan oluşmaktadır.( 31 Aralık 2005 – 2.700 YTL )

**10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

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

Diğer Alacaklar	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Peşin Ödenen Vergiler	37.146	118.609
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	12.882	
<b>Toplam</b>	<b>50.028</b>	<b>118.609</b>

**Diğer Borçlar**

	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Vergi Dairesine Borçlar	68.064	29.440
Sigortaya Borçlar	40.760	40.238
Kısa Vadeli Diğer Borçlar (*)	229.180	229.180

**338.004** **229.858**

(\*) 229.179 YTL'lik alacak tutarı icra dairesi tarafından şirkete ödenmiş olmasına rağmen dava temyize gidilip halen devam etmektedir . Bundan ötürü karşılık ayrılmasına devam edilmiştir

**Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler**

30 Eylül 2006 tarihi itibarı ile **10.917 YTL** Gelecek aylara ait gelirleri kısa vadeli diğer yükümlülük bulunmaktadır. (31 Aralık 2005 – 3.552)

**11. CANLI VARLIKLAR**

Yoktur.

**12. STOKLAR**

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

30 Eylül 2006 Yoktur. 31 Aralık 2005 (35.500 YTL)

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

Yoktur.

**14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağı dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Farklar		Varlığı / Yükümlülüğü	
	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2006	31.12.2005
Maddi/Maddi olm. Varlıklar Net	-81.758	-83.214	-16.352	-24.964
Kıdem Tazminatı Karşılığı	127.417	147.689	25.483	44.307
Diğer	0	3.355	0	1.007
<b>Ert. Vergi Varlıkları</b>	<b>45.609</b>	<b>67.830</b>	<b>9.132</b>	<b>20.349</b>

Tüm geçici farklar için uygulanan oran 2006 yılı için %20, 2005 yılı için %30 dur.

	30.09.2006
01 Ocak İtibariyle	20.349
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	11.217
<b>Ertelenen Vergi Geliri</b>	<b>9.132</b>

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

**a) Diğer Dönen Varlıklar**

	30.09.2006	31.12.2005
Gelir Tahakkukları	13.944	18.846
Gelecek Aylara Ait Giderler	65.343	73.495
<b>Toplam</b>	<b>79.287</b>	<b>92.341</b>

**b) Uzun Vadeli Diğer Varlıklar**

	30.09.2006	31.12.2005
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.292	493

**16. FİNANSAL VARLIKLAR**

	İştirak Oranı	30.09.2006	31.12.2005
Teminattaki HB ve DT'ler		1.791.992	554.892
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	0,0016666%	48.513	48.513
<b>GENEL TOPLAM</b>		<b>1.840.505</b>	<b>603.405</b>

**17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE**

Yoktur.

**18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur.

**19. MADDİ VARLIKLAR**

30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

<b>Maliyet</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.09.2006</b>
Arazi ve Arsalar				
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri				
Binalar				
Makine Tesis ve Cihazlar	1.073.880	36.988		<b>1.110.868</b>
Taşıtlar	29.149			<b>29.149</b>
Demirbaşlar	326.124	132.891		<b>459.015</b>
Verilen Avanslar				
Yapılmakta Olan Yatırımlar				
Diğer Duran Varlıklar				
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>1.429.153</b>	<b>169.879</b>		<b>1.599.032</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (-)</b>	<b>-1.215.096</b>	<b>79.661</b>		<b>1.294.757</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>214.057</b>			<b>304.275</b>

**Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler**

Yoktur.

**20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.09.2006</b>
Özel Maliyet ve Diğer	374.039	189.045		563.084
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>374.039</b>	<b>189.045</b>		<b>563.084</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları (-)</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>İtfa Payı</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.09.2006</b>
Haklar	-205.914	49.902		258.937
<b>Toplam İtfa Payları (-)</b>	<b>-205.914</b>	<b>49.902</b>		<b>258.937</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>168.125</b>			<b>304.147</b>

**21. ALINAN AVANSLAR**

	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Alınan Avanslar	<b>35.522</b>	<b>26.332</b>

**22. EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur.

**23. BORÇ KARŞILIKLARI**

**a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Vergi Karşılıkları	0	39.360
Gider Tahakkukları	33.768	47.199
<b>Toplam</b>	<b>33.768</b>	<b>86.559</b>

**b) Kıdem Tazminatı Karşılığı**

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

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. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla, 1.857,44 YTL (31 Aralık 2005 – 1.727,15 tarihsel tutar) YTL ile sınırlandırılmıştır.

1 Ocak 2006 – 30 Eylül 2006 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

1 Ocak 2006 Bakiyesi	147.689
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	0
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	20.272
<b>30 Eylül 2006 Bakiyesi</b>	<b>127.417</b>

(31.12.2005-147.689 YTL'dir)

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

Yoktur.

**25. SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ**

Şirket'in 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 2.800.000 YTL (2005- 2.051.138 YTL) olup her biri 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2006		31.12.2005	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Companie Financiere De Camondo	2.797.006,40	99,8930%	2.796.306,40	99,8681%
Seda Birdal	900,00	0,0321%	900,00	0,0321%
Elie Eskenazi	10,07	0,0000%	710,07	0,0254%
Rıfat Saban	900,00	0,0321%	900,00	0,0321%
Şefik Çakmak	1.183,53	0,0423%	1.183,53	0,0423%
<b>Toplam Ödenmiş Sermaye</b>	<b>2.800.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.800.000</b>	<b>100,00%</b>
<b>Enflasyon Düzeltme Etkisi</b>				
<b>Toplam</b>	<b>2.800.000</b>		<b>2.800.000</b>	

**SERMAYE TAAHHÜTLERİ**

	30.09.2006	31.12.2005
<b>Companie Financiere De Camondo</b>	<b>0</b>	<b>748.862</b>

**26.SERMAYE YEDEKLERİ**

	30.09.2006	31.12.2005
Borsada Oluşan Yeniden Değer Artışı	111.700	6.036
<b>Toplam</b>	<b>111.700</b>	<b>6.036</b>

**27. KAR YEDEKLERİ**

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 ulaşmaya 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, 28 Mart 2006 tarihinde yapılan genel kurul kararı ile 2005 yılı karından 2.068 YTL I.Tertip yasal yedek ayırmıştır.Kalan tutar olaganüstü yedeklere alınmıştır.

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Yasal Yedekler	122.965	120.897
Olağanüstü Yedekler	44.671	5.381
<b>Toplam</b>	<b>167.636</b>	<b>126.278</b>

**28.GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI**

	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Geçmiş Yıl Karları	<b>15.974</b>	<b>12.441</b>

**29. YABANCI PARA POZİSYONU**

30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur :

<b>30.09.2006 İtibariyle</b>	<b>ABD \$</b>	<b>YTL Karşılığı</b>	<b>CHF</b>	<b>YTL Karşılığı</b>	<b>Toplam YTL Karşılığı</b>
Hazır Değerler					
Ticari Alacaklar					
Yabancı Varlıkların					
<b>Toplam YTL karşılığı</b>					<b>0</b>
<b>Uzun Vadeli Fin. Borçlar</b>			500.000	600.000	<b>600.000</b>
Yatırım Borcu					
Dava Konusu Borç					
Kredi Faiz Tah.					
<b>31.12.2005 İtibariyle</b>	<b>ABD \$</b>	<b>YTL Karşılığı</b>	<b>CHF</b>	<b>YTL Karşılığı</b>	<b>Toplam YTL Karşılığı</b>
Hazır Değerler			518.422	528.168	528.168
Ticari Alacaklar					
<b>Yabancı Varlıkların</b>					
<b>Toplam YTL karşılığı</b>					<b>528.168</b>
Kısa Vadeli Finansal Borçlar			500.000	512.700	<b>512.700</b>
Yatırım Borcu					
Dava Konusu Borç					
Banka Kredisi					
Kredi Faiz Tah.					

**30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur

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

**Şirket Aleyhine Davalar**

30 Eylül 2006 30 Haziran 2006 tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibariyle 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**

30 Eylül 2006 tarihi itibariyle Şirket tarafından açılmış ve bilanço tarihi itibariyle 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 yargıtayda olup dava devam etmektedir.

**Teminat Mektupları**

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle Şirket’in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

<b>Teminat Cinsi</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
İMKB İşlem Teminatı	0	875.150
SPK Takasbank Sermaye Blokajı	0	24.000
Spk Tazmin Fonuna Teminata	850	850
<b>Toplam</b>	<b>850</b>	<b>900.000</b>

**Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı**

30 Eylül 2006 tarihi itibariyle Şirket’in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 688.396 **YTL**’dir (31 Aralık 2005 – **473.588 YTL**).

**32. ŞİRKET BİRLEŞMELERİ**

Yoktur.

**33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur.

**34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

**35. DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur.

**36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

**a) Net Satışlar**

Şirket’in 30.09.2006 ve 30.09.2005 tarihi itibari ile gerçekleştirmiş olduğu satışlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Yurtiçi Satışlar	749.135	1.545.880
Yurtdışı Satışlar		
<b>Esas Faaliyet Gelirleri - Net</b>	<b>749.135</b>	<b>1.545.880</b>

**b) Satışların Maliyeti**

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Satılan Menkul Değer Maliyeti	748.046	1.546.336
	<b>748.046</b>	<b>1.546.336</b>

**c-) Hizmet Gelirleri**

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Yurtiçi Komisyon Gelirleri	1.379.510	4.851.907
Yurtdışı Komisyon Gelirleri	4.056	161.403
Müşterilere Komisyon İadeleri	-116.820	-3.751.153
	<b>1.266.746</b>	<b>1.262.157</b>

**d) Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Faiz Gelirleri		

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

Temerrüt Faizi	86.356	20.593
Kredi Faiz Gelirleri	158.921	63.277
Temettü Geliri		
Diğer Faiz Geliri	0	0
	<b>245.277</b>	<b>83.870</b>

**37. FAALİYET GİDERLERİ**

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Genel Yönetim Giderleri	1.571.734	1.290.913
Amortisman ve İtfa Giderleri	129.563	89.425
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	84.505	70.775
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>1.785.802</b>	<b>1.451.113</b>

**a) Genel Yönetim Giderler**

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Personel Giderleri	718.465	622.905
Vergi resim harçlar	140.275	118.574
Diğer	712.994	549.434
<b>Toplam Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>1.571.734</b>	<b>1.290.913</b>

**b) Amortisman ve İtfa Giderleri**

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Makine Teçhizat	55.557	58.525
Taşıtlar	4.372	4.372
Döşeme Demirbaş	19.732	5.697
Diğer Maddi Olmayan	49.902	20.831
	<b>129.563</b>	<b>89.425</b>

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

	30 Eylül 2006	01/01-30/09/2005
Maaşlar ve ücretler	631.229	450.014
Diğer Sosyal Giderler	87.236	172.891
	<b>718.465</b>	<b>622.905</b>

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 30 dır. (2005 – 27 kişi).

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

**a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar**

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Kambiyo Karları	137.837	79.744
İştiraklerden temettü geliri	4.000	3.000
Faiz ve temerütler	136.349	181.772
Diğer Faaliyetlerden gelir ve karlar	14.469	20.864
Diğer Olağan gider ve zararlar		
Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar		

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

<b>Toplam Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar</b>	<b>292.655</b>	<b>285.380</b>
--	----------------	----------------

**b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar**

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Kambiyo Zararları	120.643	70.722
Önceki Dönem Giderler		
<b>Toplam Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar</b>	<b>120.643</b>	<b>70.722</b>

**39. FİNANSMAN GİDERLERİ**

	30 Eylül 2006	01/01/-30/09/2005
Faiz Giderleri	44.542	40.730
Kredikur farkları		
Diğer Finansman Giderleri		
	<b>44.542</b>	<b>40.730</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 neden ile 2006'ın dokuz aylık döneminde net parasal pozisyon kar/zararı oluşmamıştır.

**41. VERGİLER**

Türkiye'de, 1 Ocak 2005 tarihinde başlayan mali yıl için kurumlar vergisi oranı %30'dur. 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20'ye düşürülmüştür. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2005 - %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 tutulmamış, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan indirim tabi zarar olarak kabul edilmemiştir. 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 alınmaktadır.

24 Nisan 2003 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, mal ve hizmetlerin üretimi ile doğrudan ilişkili olup bir ekonomik ömrü bulunan ve değeri 10.000 YTL'yi aşan yeni maddi varlık alımları, bedelinin %40'ı oranında kurumlar vergisi matrahından yatırım indirimi sağlamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce oluşan teşvik belgeli yatırım indirimleri ise şirketlerin kendi tercihleri doğrultusunda yeni uygulamaya dönüştürülmedikleri takdirde, %19,8 oranında stopaja tabi tutulmaktadırlar. Tüm yatırım indirimleri 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olan yeni yatırım indirimi uygulaması öncesinde süresiz olarak taşınabilmekteydi. Ancak, 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yatırım indirimi uygulamasına son verilmiştir. 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle kullanılmayan yatırım indirimi tutarları 31 Aralık 2008 tarihine kadar indirim konusu yapılabilecektir. Ancak bu durumda uygulanacak kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Ayrıca 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle başlamış olan yatırımlara ilişkin 31 Aralık 2008 tarihine kadar yapılacak olan yatırım harcamaları da 31 Aralık 2008 tarihine kadar indirim konusu yapılabilecektir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

30 Haziran 2006 tarihinde sona eren yıla ilişkin gelir tablosunda yansıtılan cari vergi gider karşılığının analizi aşağıda sunulmuştur :

	30 Eylül 2006	01.01-30.09.2005
Cari Vergi Gideri	0	-61.728
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü / Varlığı	-11.217	10.904
<b>Gelir Tablosunda Vergi Karşılığı (net)</b>	<b>-11.217</b>	<b>-50.824</b>
		30 Eylül 2006
Vergi Öncesi Yasal Zarar		-182.108
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler		176.388
		5.720

**Taksim Yatırım Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 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))**

**İNDİRİMLER**

<b>Vergi Dışı Kur Farkları</b>	<b>12.129</b>
2006 Yılı Reeskont Geliri	4.774
Kur Farkı	3.355
Takasbank Temettü Geliri	4.000
<b>Geçici vergi matrahı</b>	<b>-17.849</b>
<b>Gelir tablosunda yansıtılan tutar</b>	<b>0</b>

**42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 30 Eylül 2006 ara dönem itibariyle hisse başına kazanç Hisse Başına zarar 0,047858 YTL dir.

**43. NAKİT AKIM TABLOSU**

Şirketin 30 Eylül 2006 tarihi itibariyle nakit akım tablosu 6. sayfada yer almaktadır.

**44 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 Resmî 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.