

**Taksim Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2006 Tarihli
Bağımsız Sınırlı Denetim Raporu**

Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

İÇİNDEKİLER

	Sayfa -----
Bilanço	2 - 3
Gelir Tablosu	4
Öz Sermaye Değişim Tablosu	5
Nakit Akım Tablosu	6
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	7-19
Bagımsız Denetçi Görüşü	20

Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		30.06.2006	31.12.2005
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		5.007.060	3.914.574
Hazır Değerler	4	4.011.905	2.548.755
Menkul Kıymetler (net)	5	0	0
Ticari Alacaklar (net)	7	764.825	1.075.222
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	66.545	44.147
Diğer Alacaklar (net)	10	37.548	118.609
Stoklar (net)	12	0	35.500
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	14	0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	126.237	92.341
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		1.292.152	1.003.308
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	689.656	603.405
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	303.741	214.057
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	291.779	165.004
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	5.904	20.349
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	1.072	493
Toplam Varlıklar		6.299.212	4.917.882

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

Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

	Dipnot Ref.	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
YÜKÜMLÜLÜKLER		30.06.2006	31.12.2005
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.276.090	2.441.819
Finansal Borçlar (net)	6	665.707	512.700
Ticari Borçlar (net)	7	2.206.780	1.511.118
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	7.650	2.700
Diğer Yükümlülükler (net)	10	311.642	298.858
Alınan Avanslar	21	43.277	26.332
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	13		0
Borç Karşılıkları	23	24.658	86.559
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	16.376	3552
Uzun Vadeli Yükümlülükler		111.397	147.689
Finansal Borçlar (net)	6	0	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	111.397	147.689
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0	0
ÖZSERMAYE		2.911.725	2.328.374
Sermaye	25	2.800.000	2.800.000
Sermaye Taahhütleri (-)		-262.035	-748.862
Sermaye Yedekleri	26	131.704	91.466
Hisse Senetleri İhraç Primleri		0	0
Hisse Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		46.274	6.036
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları		85.430	85.430
Kar Yedekleri	27	167.636	126.278
Yasal Yedekler		122.965	120.897
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		44.671	5.381
Özel Yedekler		0	
Sermayeye Eklenenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		0	
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		56.235	47.051
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28	18.185	12.441
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		6.299.212	4.917.882

Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

	Dipnot Referansl	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		30.06.2006	30.06.2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri	36	749.135	1.378.618
Satışların Maliyeti (-)	36	-748.046	-1.380.612
Hizmet Gelirleri	36	992.197	910.973
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/ Faiz+ Temettü+Kira (net) (-)	36	279.679	49.558
ESAS FAALİYET BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		1.272.965	958.538
Faaliyet Giderleri (-)	37	-1.171.829	-977.915
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		101.136	-19377
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	184.724	168.247
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	-165.743	-14.602
Finansman Giderleri (-)	38	-30.568	-27.739
FAALİYET KARI/ZARARI		89.549	106.528
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40		
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		89.549	106.528
Vergiler	41	-33.314	-56517
NET DÖNEM KARI/ZARARI		56.235	50.011
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	42	0,020083	0.050011

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

Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 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				
31 Aralık 2005Bakiyesi	2.800.000	6.036	120.897	5.381	47.051	12.441	0	2.328.374
Sermaye Arttırımına Transfer								
Sermaye Tahhütleri Ödemesi	486.827							486.827
Geçmiş Dönem Net dönem karının geçmiş dönem karına Transferi					-47.051	47.051		0
Net Dönem Karı					56.235			56.235
Yasal Yedeklere Transfer			2.068	39.290		-41.358		0
Diğer kazanç ve kayıplar		40.238				51		40.289
30 Haziran 2006 Bakiyesi	2.800.000	46.274	122.965	44.671	56.235	18.185	0	2.911.725

30 Haziran 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))
Dolaylı Yönteme Göre Hazırlanmış

A-ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	01.01-30.06.2006	01.01-30.06.2005
Vergi Öncesi Net Kar (+)	89.549	119.163
Kur farkları		-1.881
Amortisman (+)	79.006	58.065
İtfa ve Tükenme Payları (+)		
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	-36.392	
Borç Ve Gider Karşılıkları (-)		
Menkul Kıymetler Reeskont Geliri (-)		
Menkul Kıymetlerden elde edilen kazanç (-)		-3.000
Faiz Giderii(+)		27.739
Faiz Geliri(-)	-275.679	
Sabit Kıymet Satış Karı(-)		
Alacak Reeskontu(+)		
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı	-143.516	200.086
Ticari Alacaklardaki Artışlar(-)	310.396	-724.773
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar (+)	-22.398	
Diğer Alacaklardaki Azalışlar (+)	116.561	
Ticari borçlardaki azalış(-)		-156.214
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar (-)	-33.896	
Diğer Duran Varlıklardaki Azalışlar(+)	-86.829	
Ticari Borçlarda Artışlar(+)	695.662	
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış (-)	-2.700	
Diğer Yükümlülüklerde Azalış(-)	186.366	
Stoklardaki artışlar(-)		-33.248
Faiz Ödemeleri (-)		-29.224
Vergi Ödemeleri (-)	14.518	-16.398
Esas Faaliyetle ilgili oluşan Nakit hareketleri		-150.238
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	1.177.680	-1.110.095
B-YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	89.684	-28.725
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	213.634	-29.240
Maddi Varlık Satışı Nedeni ile Elde Edilen Nakit Girişleri(+)		
Tahsil edilen faizler		128.240
Tahsil edilen temettüleri		3.000
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	303.318	73.275
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	125.668	-144.444
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Nakit	1.337.482	-981.178
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	2.548.755	3.231.042
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4.011.905	2.249.864

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Taksim 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, portföy yönetimi, repo- ters repo işlemlerine 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 Değerler 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 Resmî 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 gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

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.

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

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 amortismana tabi tutulmaktadır. Amortismana tabi tutulan varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla normal amortisman yöntemine göre amortismana 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

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

müşterilerdendir. Şirket müşterileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve herbir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır.
Müşterilerden yeterli teminat alınması ,kredi riskinin yönetiminde kullanılan diğer bir yöntemdir.

Hisse Başına Kazanç

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

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

i) Karşılıklar

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

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

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

Kiralama İşlemleri

i) Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç 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 düşünülmezsiniz, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

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

	30.06.2006	31.12.2005
Kasa	7.993	6.420
Bankalar	698.913	560.335
Vadeli mevduat nakit degerleme	3.305.000	1.982.000
Toplam	4.011.905	2.548.755
YTL Kasa	7.993	6.420
Dövizli Kasa		
Toplam Kasa	7.993	6.420
Döviz Mevduat (Vadeli)	669.103	528.168
Döviz Mevduat (Vadesiz)		
YTL Mevduat	29.809	32.167
Toplam Bankalar	698.913	560.335

30 Haziran 2006 tarihinde toplam orijinal tutarı 706.905-YTL'dir (31 Aralık 2005 –2.548.755-YTL)

30 Haziran 2006 tarihi itibariyle repo sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2005 –yoktur)

30 Haziran 2006 tarihinde şirketin bloke vadeli mevduatının tamamı yabancı paradır (521.718 CHF).Faiz oranı %1'dir. (31 Aralık 2005 – 518.422,03 CHF)

5. MENKUL KIYMETLER

Şirket'in 30 Haziran 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle menkul kıymeti bulunmamaktadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli banka kredileri

	30.06.2006			31.12.2005		
	döviz tutarı	YTL karşılığı	faiz oranı (%)	döviz tutarı	YTL karşılığı	faiz oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler		20.307	0			
CHF Krediler	500.000	645.400	10	500.000	512.700	10
		665.707			512.700	

30 Haziran 2006 tarihi itibariyle kısa vadeli CHF krediler yurtdışı ortağımız Companie Financiere de Camondo'dan alınmıştır. % 10 faiz oranlı krediyi içermektedir. Kredinin geri ödeme tarihi 08.10.2006'dır.

b) Uzun vadeli banka kredileri

Yoktur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	30.06.2006	31.12.2005
--	------------	------------

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

Alıcılar	554.980	983.013
Verilen Dep. Ve Teminatlar	49.853	46.838
Takas ve Sakl. Merkezinden Alacakl.	159.992	45.371
Alacak Senetleri	133.200	133.200
Alacak Reeskontu (-)		
Toplam	898.025	1.208.422
Şüpheli Alacak Karşılığı	-133.200	-133.200
	764.825	1.075.222

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

	30.06.2006	31.12.2005
Satıcılar	29.807	15.680
Müşteri Alacak Değerleme	2.106.802	1.449.799
Borç Senetleri		
Diğer Ticari Borçlar	70.172	45.639
Borç Reeskontu (-)		
Toplam	2.206.780	1.511.118

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur.

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla bilançoda kısa vadeli diğer alacaklar içerisinde **5.935 YTL** personelden ve **60.610 YTL** ortaklardan alacaklar olmak üzere **66.545 YTL** dir. (31 Aralık 2005 – 44.147 YTL)

İlişkili Taraflarla İşlemler

01.01.2006-30.06.2006 dönemi içerisinde Şirket'in üst düzey yöneticilere (6 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı **101.791 YTL**'dir (31 Aralık 2005 – 133.691 YTL).

b) İlişkili Taraflara Borçlar

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla bilançoda kısa vadeli diğer borçlar içerisinde bulunan 7.650 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	30.06.2006	31.12.2005
Peşin Ödenen Vergiler	12.571	118.609
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	24.977	
Toplam	37.548	118.609

Diğer Borçlar

	30.06.2006	31.12.2005
Vergi Dairesine Borçlar	62.935	29.440
Sigortaya Borçlar	19.260	40.238
Kısa Vadeli Diğer Borçlar (*)	229.447	229.180
	311.642	229.858

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

(*) 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 Haziran 2006 tarihi itibari ile **16.376 YTL** Gelecek aylara ait gelirleri kısa vadeli diğer yükümlülük bulunmaktadır. (31 Aralık 2005 – 3.552)

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

12. STOKLAR

30 Haziran 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 Haziran 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	
	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2006	31.12.2005
Maddi/Maddi olm. Varlıklar Net	-81.876	-83.214	-16.375	-24.964
Kıdem Tazminatı Karşılığı	111.397	147.689	22.279	44.307
Diğer		3.355	0	1.007
Ert. Vergi Varlıkları	29.521	67.830	5.904	20.349

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

	30.06.2006
01 Ocak İtibariyle	20.349
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	-14.445
Ertelenen Vergi Geliri	5.904

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

a) Diğer Dönen Varlıklar

	30.06.2006	31.12.2005
Gelir Tahakkukları	14.973	18.846
Gelecek Aylara Ait Giderler	111.265	73.495
Toplam	126.237	92.341

b) Uzun Vadeli Diğer Varlıklar

	30.06.2006	31.12.2005
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.072	493

16. FİNANSAL VARLIKLAR

	İştirak Oranı	30.06.2006	31.12.2005
Teminattaki HB ve DT'ler		641.143	554.892
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	0,00166666%	48.513	48.513

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

GENEL TOPLAM	689.656	603.405
---------------------	----------------	----------------

17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur.

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

19. MADDİ VARLIKLAR

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

Maliyet	01.01.2006	Giriş	Çıkış	30.06.2006
Arazi ve Arsalar				0
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri				0
Binalar				0
Makine Tesis ve Cihazlar	1.073.830	32.589		1.106.419
Taşıtlar	29.149			29.149
Demirbaşlar	326.124	106.886		433.010
Verilen Avanslar		-	-	
Yapılmakta Olan Yatırımlar			-	
Diğer Duran Varlıklar				0
Toplam Maliyet	1.429.103	139.475	0	1.568.578
Birikmiş Amortismanlar (-)	-1.215.046	-49.791		-1.264.837
Net Defter Değeri	214.057			303.741

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

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

Maliyet	01.01.2006	Giriş	Çıkış	30.06.2006
Özel Maliyet ve Diğer	374.039	152.868	-	526.907
Toplam Maliyet	374.039	152.868	-	526.907
Birikmiş İtfa Payları (-)	01.01.2006	İtfa Payı	Çıkış	30.06.2006
Haklar	-205.914	-29.215		-235.129
Toplam İtfa Payları (-)	-205.914	-29.215		-235.129
Net Defter Değeri	168.125			291.778

21. ALINAN AVANSLAR

	30.06.2006	31.12.2005
Alınan Avanslar	43.277	26.332

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

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

23. BORÇ KARŞILIKLARI

a)Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	30.06.2006	31.12.2005
Vergi Karşılıkları		39.360
Gider Tahakkukları	24.658	47.199
Toplam	24.658	86.559

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. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla, 1.770,62 (31 Aralık 2005 – 1.727,15 tarihsel tutar) YTL ile sınırlandırılmıştır.

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

1 Ocak 2006 Bakiyesi		147.689
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı		
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı		-36.292
30 Haziran 2006 Bakiyesi	0	111.397

(31.12.2005-147.689 YTL'dir)

24. ANA ORTAKLIK DIŞI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Yoktur.

25. SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in 30 Haziran 2006 tarihleri itibarıyla tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 2.537.965 YTL (2005- 2.051.138 YTL) olup her biri 30 Haziran 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2006		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%
Toplam Ödenmiş Sermaye	2.800.000	100,00%	2.800.000	100,00%
Enflasyon Düzeltme Etkisi				
Toplam	2.800.000		2.800.000	

SERMAYE TAAHHÜTLERİ

	30.06.2006	31.12.2005
Companie Financiere De Camondo	262.035	748.862
	262.035	748.862

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

26.SERMAYE YEDEKLERİ

	30.06.2006	31.12.2005
Borsada Oluşan Yeniden Değer Artışı	46.274	6.036
	46.274	6.036

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 olağanüstü yedeklere alınmıştır.

	30.06.2006	31.12.2005
Yasal Yedekler	122.965	120.897
Olağanüstü Yedekler	44.671	5.381
Toplam	167.636	126.278

28.GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

	30.06.2006	31.12.2005
Geçmiş Yıl Karları	18.185	12.441

29. YABANCI PARA POZİSYONU

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

30.06.2006 İtibariyle	ABD \$	YTL Karşılığı	CHF	YTL Karşılığı	Toplam YTL Karşılığı
Hazır Değerler			521.718	669.103	669.103
Ticari Alacaklar					
Yabancı Varlıkların					
Toplam YTL karşılığı					669.103
Kısa Vadeli Fin. Borçlar			500.000	645.400	645.400
Yatırım Borcu					
Dava Konusu Borç					
Kredi Faiz Tah.					
31.12.2005 İtibariyle	ABD \$	YTL Karşılığı	CHF	YTL Karşılığı	Toplam YTL Karşılığı
Hazır Değerler			518.422	528.168	528.168
Ticari Alacaklar					
Yabancı Varlıkların					
Toplam YTL karşılığı					528.168
Kısa Vadeli Finansal Borçlar			500.000	512.700	512.700
Yatırım Borcu					

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

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 Haziran 2006 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

30 Haziran 2006 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 yargıtayda olup dava devam etmektedir.

Teminat Mektupları

30 Haziran 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Teminat Cinsi	30.06.2006	31.12.2005
İMKB İşlem Teminatı	875.150	875.150
SPK Takasbank Sermaye Blokajı	24.000	24.000
Spk Tazmin Fonuna Teminata	850	850
Toplam	900.000	900.000

Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı **511.146 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 30.06.2006 ve 30.06.2005 tarihi itibarı ile gerçekleştirmiş olduğu satışlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2006	01.01-30.06.2005
Yurtiçi Satışlar	749.135	1.378.618
Yurtdışı Satışlar		
Esas Faaliyet Gelirleri - Net	749.135	1.378.618

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

b) Satışların Maliyeti

	30 Haziran 2006	01.01-30.06.2005
Satılan Menkul Değer Maliyeti	748.046	1.380.612
	748.046	1.380.612

c-) Hizmet Gelirleri

	30 Haziran 2006	01.01-30.06.2005
Yurtiçi Komisyon Gelirleri	1.090.911	3.551.593
Yurtdışı Komisyon Gelirleri	152	82.875
Müşterilere Komisyon İadeleri	-98.866	-2.723.495
	992.197	910.973

d) Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler

	30 Haziran 2006	01.01-30.06.2005
Faiz Gelirleri		
Temerrüt Faizi	74.024	11.542
Kredi Faiz Gelirleri	112.406	38.016
Temettü Geliri	4.000	
Diğer Faiz Geliri	89.249	0
	279.679	180.210

37. FAALİYET GİDERLERİ

	30 Haziran 2006	01.01-30.06.2005
Genel Yönetim Giderleri	1.034.413	870.621
Amortisman ve İtfa Giderleri	79.006	58.065
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	58.410	49.229
Toplam Faaliyet Giderleri	1.171.829	977.915

a) Genel Yönetim Giderler

	30 Haziran 2006	01.01-30.06.2005
Personel Giderleri	377.933	417.070
Vergi resim harçlar	96.412	81.154
Diğer	560.068	372.397
Toplam Genel Yönetim Giderleri	1.034.413	870.621

b) Amortisman ve İtfa Giderleri

	30.06.2006	01.01-30.06.2005
Makine Teçhizat	37.905	39.169
Taşıtlar	2.915	2.915
Döşeme Demirbaş	8.971	3.895
Diğer Maddi Olmayan	29.215	12.086
	79.006	58.065

c) Personel Giderleri ve Ortalama Personel Sayısı

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

	30.06.2006	01/01-30/06/2005
Maaşlar ve ücretler	337.137	287.105
Diğer Sosyal Giderler	40.796	129.965
	377.933	417.070

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

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	30 Haziran 2006	01.01-30.06.2005
Kambiyo Karları	175.713	23.758
İştiraklerden temettü geliri		3.000
Faiz ve temerütler		127.652
Diğer Faaliyetlerden gelir ve karlar	9.011	13.837
Diğer Olağan gider ve zararlar		
Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar		
Toplam Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	184.724	168.247

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	30 Haziran 2006	01.01-30.06.2005
Kambiyo Zararları	165.743	14.602
Önceki Dönem Giderler		
Toplam Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	165.743	14.602

39. FİNANSMAN GİDERLERİ

	30.06.2006	01/01-30/06/2005
Faiz Giderleri	30.568	27.739
Kredikur farkları		
Diğer Finansman Giderleri		
	30.568	27.739

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'in altı 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 itibarıyla 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 itibarıyla 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

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

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 itibarıyla 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 itibarıyla 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 Haziran 2006	01.01-30.06.2005
Cari Vergi Gideri	-18.869	-68.327
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü / Varlığı	-14.445	11.810
Gelir Tablosunda Vergi Karşılığı (net)	-33.314	-56.517
		30 Haziran 2006
Vergi Öncesi Yasal Kâr		31.650
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler		74.826
		106.475
İNDİRİMLER		
Vergi Dışı Kur Farkları		12.129
2006 Yılı Reeskont Geliri		4.774
Kur Farkı		3.355
Takasbank Temettü Geliri		4.000
Geçici vergi matrahı		94.346
Gelir tablosunda yansıtılan tutar		18.869

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 30 Haziran 2006 ara dönem itibarıyla hisse başına kazanç Hisse Başına Kazanç (1 YTL nominal bedelli hisse için) 0,020083 YKR dir.

43. NAKİT AKIM TABLOSU

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

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

Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi;
Yönetim Kurulu Başkanlığına

Taksim Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket)’nin 30 Haziran 2006 tarihi itibariyle ilişikte sunulan bilançosunu ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Türkiye’de genel kabul görmüş sınırlı denetleme ilke, esas ve standartlarına uygun olarak incelemiş bulunuyoruz.

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

Şirket’in 30 Haziran 2006 tarihi itibariyle hazırlanan ilişikteki mali tablolarında, SPK tarafından yayımlanan Seri: XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği’ne” ve ara dönem mali tabloların hazırlanmasına ilişkin ilke ve kurallara uymayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Rasyonel Bağımsız Denetim A.Ş.

Hüseyin DİKİCİ, YMM

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2006