

TURKISH YATIRIM A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
VE MALİ TABLOLAR**

TURKISH YATIRIM A.Ş.’nin

**1 OCAK - 31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

1. Turkish Yatırım A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan denetim ilke ve kurallarında göre yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. Görüşümüze göre, söz konusu mali tablolar, tüm önemli taraflarıyla, Turkish Yatırım A.Ş.’nin 31 Aralık 2005 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, SPK tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine (Not 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
a member of
PricewaterhouseCoopers

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 22 Şubat 2006

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1-2
GELİR TABLOSU	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR	5-28
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-6
NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI	7-13
NOT 4 HAZIR DEĞERLER	14
NOT 5 MENKUL KIYMETLER	14
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	14
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	15
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	15
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	15
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	16
NOT 11 CANLI VARLIKLAR.....	16
NOT 12 STOKLAR	16
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	16
NOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	16-17
NOT 15 DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER ..	17
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR	17
NOT 17 POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE	17
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	17
NOT 19 MADDİ VARLIKLAR	18
NOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	18
NOT 21 ALINAN AVANSLAR	18
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI.....	18
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI	19
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR.....	20
NOT 25 SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞ TIRAK SERMAYE DÜZELTMESİ	20
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ	20-22
NOT 27 KAR YEDEKLERİ	20-22
NOT 28 GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI	20-22
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU.....	22
NOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	22
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	23
NOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	23
NOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER	23
NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	23
NOT 37 FAALİYET GİDERLERİ	24
NOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER	24
NOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ	24
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI	24
NOT 41 VERGİLER	25
NOT 42 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	26
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOSU.....	27
NOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	28

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 ARALIK 2005 ve 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARI İLE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		11.634.247	15.627.033
Hazır Değerler	4	4.867.321	10.860.417
Menkul Kıymetler (net)	5	4.600.808	2.291.635
Ticari Alacaklar (net)	7	2.164.420	2.466.699
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer cari/dönen Varlıklar	15	1.698	8.282
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		1.397.125	1.271.995
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	16	-	-
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	-	-
Maddi Varlıklar (net)	19	1.116.507	975.699
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	67.280	112.591
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	213.191	183.558
Diğer cari olmayan/duran Varlıklar	15	147	147
Toplam varlıklar		13.031.372	16.899.028

31 Aralık 2005 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan mali tablolar, Yönetim Kurulu adına 17 Şubat 2006 tarihinde Şirket Genel Müdürü Berra Kılıç tarafından onaylanmıştır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 ARALIK 2005 ve 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		3.937.557	7.206.567
Finansal Borçlar (net)	6	1.601.311	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	2.047.511	6.034.835
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	23	161.531	1.009.695
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	127.204	162.037
Uzun vadeli yükümlülükler:		70.503	58.904
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	21	-	-
Borç Karşılıkları	23	70.503	58.904
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
ÖZSERMAYE		9.023.312	9.633.557
Sermaye	25	4.400.000	4.400.000
Sermaye Yedekleri	26	3.359.634	3.329.982
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
- Menkul Kıymetler Değer Artış Fonu		33.888	4.236
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		3.325.746	3.325.746
Kar Yedekleri	27	243.337	-
Yasal Yedekler		243.337	-
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		-	-
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul		-	-
Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Net Dönem Karı		1.020.341	1.903.575
Geçmiş Yıllar Karları	28	-	-
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		13.031.372	16.899.028

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 ARALIK 2005 ve 31 ARALIK 2004 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLAR İTİBARIYLA GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	1 Ocak - 31 Aralık 2005	1 Ocak - 31 Aralık 2004
Esas faaliyet gelirleri			
Satış gelirleri (net)	36	1.990.479.179	1.037.057.785
Satışların maliyeti (-)	36	1.990.175.117	1.037.131.736
Hizmet gelirleri (net)	36	5.022.589	6.834.610
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (net)	36	433.934	602.692
Brüt esas faaliyet karı		5.760.585	7.363.351
Faaliyet giderleri (-)	37	5.252.167	4.919.486
Net esas faaliyet karı		508.418	2.443.865
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	1.423.714	2.579.614
Diğer faaliyetlerden giderler ve zararlar (-)	38	477.339	1.212.823
Finansman giderleri (net)	39	(16.875)	(1.986)
Faaliyet karı		1.437.918	3.808.670
Net parasal pozisyon zararı	40	-	(923.030)
Vergi öncesi kar		1.437.918	2.885.640
Vergiler	41	(417.577)	(982.065)
Net dönem karı		1.020.341	1.903.575
Hisse başına kazanç (Ykr)	42	23,2	43,3

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 ARALIK 2005 ve 31 ARALIK 2004 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLAR İTİBARIYLA
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yasal Yedekler	Menkul Kıymetler Değer Artış Fonu	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam Özsermaye
1 Ocak 2004	4.400.000	5.609.151	-	(354)	-	(2.283.405)	7.725.392
Birikmiş zararların mahsubu	-	(2.283.405)	-	-	-	2.283.405	-
Cari dönem net karı	-	-	-	-	1.903.575	-	1.903.575
Satılmaya hazır menkul kıymetlerin cari yıl vergi etkisi arındırılmış rayiç değer farkları	-	-	-	4.590	-	-	4.590
31 Aralık 2004	4.400.000	3.325.746	-	4.236	1.903.575	-	9.633.557
1 Ocak 2005	4.400.000	3.325.746	-	4.236	1.903.575	-	9.633.557
Cari dönem net karı	-	-	-	-	1.020.341	-	1.020.341
Geçmiş yıl karlarından transferler	-	-	243.337	-	(1.903.575)	1.660.238	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	(1.660.238)	(1.660.238)
Satılmaya hazır menkul kıymetlerin cari yıl vergi etkisi arındırılmış rayiç değer farkları	-	-	-	29.652	-	-	29.652
31 Aralık 2005	4.400.000	3.325.746	243.337	33.888	1.020.341	-	9.023.312

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Türkish Yatırım A.Ş. ("Şirket"), 31 Aralık 1996 tarihinde, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümler çerçevesinde sermaye piyasası işlemlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur.

2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurumu Kanunu ve ilgili yargı hükümleri çerçevesinde Şirket'in ana faaliyet alanı kendi portföyü ve müşterileri adına sermaye piyasası araçları alım satımı, halka arzlarda aracılık görevinde bulunmak, repo ve ters repo anlaşmaları faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 67'dir (2004: 71). Şirket'in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi, No: 57, Reasürans Han Kat:5 Harbiye - İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket'in mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Muhasebe Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 No'lu "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla mali tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır. 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolar ise, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. Mali tablolar ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Mali tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Yeni Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

Mali tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını; ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

31 Aralık 2004 tarihli mali tablolar, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standardı 29 ("UMS 29"), Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyatı Endeksi'nden ("TEFE") türetilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2004 tarihine kadar hazırlanan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

<u>Tarih</u>	<u>Fiyat endeksi</u>	<u>Düzeltilme katsayısı</u>	<u>3 yıllık kümülatif enflasyon</u>
31 Aralık 2004	8.403,8	1,0000	% 69,7
31 Aralık 2003	7.382,1	1,1384	%181,1
31 Aralık 2002	6.478,8	1,2971	%227,3

Yukarıda belirtilen endeksleme ile ilgili önemli açıklamalar aşağıda sıralanmıştır:

- Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para biriminde hazırlanmış mali tablolar, bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünde, geçmiş raporlama dönemlerine ait değerler ise, yine en son bilanço tarihine endekslenerek ifade edilmektedir.
- Parasal aktifler ve pasifler bilanço tarihindeki değerleri ile ifade edildiğinden endekslenmeye tabi tutulmamıştır.
- Parasal olmayan varlıklar ve bilanço tarihindeki değerleri ile yansıtılmayan borçlar ve özsermaye kalemleri ilgili düzeltme katsayısı (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak endekslenir. Maddi duran varlık alımları ilgili çevirim faktörü kullanılarak endekslenmiştir.
- Karşılaştırmalı mali tablolar, en son bilanço tarihi itibarıyla geçerli alım gücünü ifade eden para birimini yansıtan enflasyon endeksleri kullanılarak yeniden düzenlenmiştir.
- Gelir tablosundaki bütün kalemler ilgili düzeltme katsayısı kullanılarak endekslenmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal aktif pozisyonu üzerindeki etkisi gelir tablosunda net parasal pozisyon zararı olarak yer almaktadır.

Yeni Türk Lirası

30 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruş ("YKr"), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olmuştur. Yeni Türk Lirası'nın alt birimi Yeni Kuruştur. (1 YTL = 100 YKr). Bir önceki para birimi olan Türk Lirası değerleri YTL'ye dönüştürülürken 1 milyon Türk Lirası, 1 YTL'ye eşit tutulmaktadır. Buna göre, Türkiye Cumhuriyeti'nin para birimi Türk Lirası'ndan altı sıfır atılarak sadeleştirilmiştir.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında, Türk Lirası'na yapılan referanslar yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile YTL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren YTL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Kasım 2004 tarihli duyurusuna istinaden, 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren döneme ilişkin mali tablolar, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal verileri de dahil olmak üzere, YTL cinsinden gösterilmiş, önceki dönem mali tabloları da sadece karşılaştırma amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ MUHASEBE POLİTİKALARI

A. İlgili şirketler

Şirket'in hissedarları ve bunlar tarafından kontrol edilen şirketler ilişikteki mali tablolarda ilgili şirketler olarak adlandırılır. İlişkili şirketlerle yıl içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Not 9).

B. Satılmaya hazır menkul kıymetler

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle mali tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle mali tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özsermaye altında "diğer yedekler" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak mali tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde mali tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde mali tablolara yansıtılmaktadır.

C. Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

D. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmesini kapsar.

**31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

E. Krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Şirket'in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Şirket tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra mali tablolara yansıtılır. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Kredi değer düşüklüğü için Şirket'in bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

F. Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizle endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler sene sonu kurları ile değerlendirilir.

G. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan ve 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla aşağıdaki kullanılabilir ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur:

Binalar	50 yıl
Motorlu taşıtlar, mobilya, demirbaşlar ve diğer menkuller	5 yıl

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse mali tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

H. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım ve internet giderlerinden oluşmakta ve beş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak mali tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

**31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

I. Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi, yükümlülük metodu ile finansal raporlamaya uygun hazırlanmış olan varlık ve borçların defter değeri ile bu varlık ve borçların vergi matrahı arasındaki zamanlama farkları üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Zamanlama farklarını oluşturan ana kalemler, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endekslenmesinden doğan farklar, kıdem tazminatı karşılığının muhasebeleştirilmesi ve binalardaki değer düşüş karşılığıdır (Not 14).

Ertelenmiş vergi alacak ve borçları, Şirket'in geçmişteki durumu bunların gerçekleştiğini gösterdiği ve gelecekte de böyle devam etmesi beklendiği için kayıtlara alınmıştır.

J. Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır.

K. Ücret ve komisyonlar

Alınan ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak fon yönetim ücretleri ve hisse senedi alım satımına aracılık hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Verilen ücret, komisyon ve iadeler ağırlıklı olarak müşterilere verilen komisyon iadelerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahsil edildikleri veya ödendikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

L. Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler gerekli kanuni hak olduğu sürece karşılıklı netleştirilip kalan bakiye bilançoda gösterilmektedir.

M. Nakit akımlarının mali tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetleri dikkate almıştır.

N. Karşılaştırmalar

Gerek görüldüğü takdirde, karşılaştırmalı bilgiler cari dönemdeki yeni sınıflandırmalara göre yeniden düzenlenmiştir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

O. Finansal enstrümanlar

Kredi riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Aşağıdaki tablolarda Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla vade analizi gösterilmektedir:

31 Aralık 2005	3 aya kadar	3 - 12 ay	1 yıldan uzun	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	4.867.321	-	-	-	4.867.321
Menkul kıymetler	1.412.189	3.119.703	68.916	-	4.600.808
Ticari alacaklar	2.164.420	-	-	-	2.164.420
Maddi duran varlıklar	-	-	-	1.116.507	1.116.507
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	67.280	67.280
Ertelenen vergi varlıkları, net	-	-	213.191	-	213.191
Diğer dönen/duran varlıklar	1.698	-	-	147	1.845
Toplam varlıklar	8.445.628	3.119.703	282.107	1.183.934	13.031.372
Finansal borçlar (net)	1.601.311	-	-	-	1.601.311
Ticari borçlar	2.047.511	-	-	-	2.047.511
Borç karşılıkları	105.094	-	-	126.940	232.034
Diğer yükümlülükler	127.204	-	-	-	127.204
Toplam yükümlülükler	3.881.120	-	-	126.940	4.008.060
Faiz riski	4.564.508	3.119.703	282.107	1.056.994	9.023.312

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

31 Aralık 2004	3 aya kadar	3 - 12 ay	1 yıldan uzun	Faizsiz	Toplam
Hazır değerler	10.860.417	-	-	-	10.860.417
Menkul kıymetler	45.794	952.164	1.293.677	-	2.291.635
Ticari alacaklar	2.466.699	-	-	-	2.466.699
Maddi duran varlıklar	-	-	-	975.699	975.699
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	112.591	112.591
Ertelenen vergi varlıkları, net	-	-	183.558	-	183.558
Diğer dönen/duran varlıklar	8.282	-	-	147	8.429
Toplam varlıklar	13.381.192	952.164	1.477.235	1.088.437	16.899.028
Ticari borçlar	6.034.835	-	-	-	6.034.835
Borç karşılıkları	775.410	-	-	293.189	1.068.599
Diğer yükümlülükler	162.037	-	-	-	162.037
Toplam yükümlülükler	6.972.282	-	-	293.189	7.265.471
Faiz riski	6.408.910	952.164	1.477.235	795.248	9.633.557

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2005	3 aya kadar	3 - 12 ay	1 yıldan uzun	Vade tanımı olmayan	Toplam
Hazır değerler	4.867.321	-	-	-	4.867.321
Menkul kıymetler	-	4.531.892	68.916	-	4.600.808
Ticari alacaklar	2.164.420	-	-	-	2.164.420
Maddi duran varlıklar	-	-	-	1.116.507	1.116.507
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	67.280	67.280
Ertelenen vergi varlıkları, net	-	-	213.191	-	213.191
Diğer dönen/duran varlıklar	1.698	-	-	147	1.845
Toplam varlıklar	7.033.439	4.531.892	282.107	1.183.934	13.031.372
Finansal borçlar (net)	1.601.311	-	-	-	1.601.311
Ticari borçlar	2.047.511	-	-	-	2.047.511
Borç karşılıkları	105.094	56.437	-	70.503	232.034
Diğer yükümlülükler	127.204	-	-	-	127.204
Toplam yükümlülükler	3.881.120	56.437	-	70.503	4.008.060
Likidite riski	3.152.319	4.475.455	282.107	1.113.431	9.023.312

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

31 Aralık 2004	3 aya kadar	3 - 12 ay	1 yıldan uzun	Vade tanımı olmayan	Toplam
Hazır değerler	10.860.417	-	-	-	10.860.417
Menkul kıymetler	45.710	952.164	1.293.761	-	2.291.635
Ticari alacaklar	2.466.699	-	-	-	2.466.699
Maddi duran varlıklar	-	-	-	975.699	975.699
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	112.591	112.591
Ertelenen vergi varlıkları, net	-	-	183.558	-	183.558
Diğer dönen/duran varlıklar	8.282	-	-	147	8.429
Toplam varlıklar	13.381.108	952.164	1.477.319	1.088.437	16.899.028
Ticari borçlar	6.034.835	-	-	-	6.034.835
Borç karşılıkları	775.410	234.285	-	58.904	1.068.599
Diğer yükümlülükler	162.037	-	-	-	162.037
Toplam yükümlülükler	6.972.282	234.285	-	58.904	7.265.471
Likidite riski	6.408.826	717.879	1.477.319	1.029.533	9.633.557

Kur riski

Yabancı para aktif veya pasife sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden ifade edilen aktif veya pasifi bulunmamaktadır.

P. Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Halihazırda krediler ve mevduatlar için karşılaştırmalı fiyat edinilmekte faaliyet gösterecek bir piyasa bulunmamakta ve bu enstrümanlar satıldığında veya vadesinden önce kullanıldığında işlem masrafı ve iskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvenilirlikte veri elde edilememesinden dolayı bu enstrümanlar için rayiç değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net defter değerleri rayiç değerlerin tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayıç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Kredilerin rayıç değerinin de defter değerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Kredi portföyünün rayıç değeri portföyün risk içeriği göz önünde bulundurularak tahmin edilir.

Satılmaya hazır menkul kıymetlerin rayıç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayıç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

R. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Not 42).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, mali tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

S. Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 31).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Kasa	-	-
Vadesiz mevduatlar	2.690	53.053
	2.690	53.053
Vadeli mevduatlar	4.864.631	4.043.910
Ters repolar	-	6.763.454
	4.864.631	10.807.364
Toplam kasa ve bankalardan alacaklar	4.867.321	10.860.417

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama faizi %18,35' tir (31 Aralık 2004: %17,19).

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	4.600.808	2.291.635

Şirket' in 31 Aralık 2005 itibarıyla Takasbank'a teminat olarak verilen menkul kıymet tutarı 17.253 YTL'dir (31 Aralık 2004: 682.170 YTL). 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonolarının faizi %13 ile %14 arasında değişmektedir (31 Aralık 2004: %18 ila %24 arasındadır).

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Şirket, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla borsa para piyasasından 1.601.311 YTL tutarında %14.95 faiz oranı ile borçlanmıştır (31 Aralık 2004: Yoktur).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Ticari Alacaklar:		
Kredili müşteriler	1.999.136	2.368.977
Fon Yönetim Ücreti Alacakları	97.324	-
Yatırımcılar Cari Hesabı	67.960	97.722
	2.164.420	2.466.699
	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Ticari Borçlar:		
Repo Anlaşmalarından elde edilen fonlar	1.906.147	5.982.687
Diğer	141.364	52.148
	2.047.511	6.034.835

Kredilerin faizi 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla %17 ila %48,5 arasındadır (2004: %33 ila %53 arasında). Ayrıca Şirket, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla toplam piyasa değerleri 4.267.861 YTL (31 Aralık 2004: 4.953.233 YTL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır.

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla herhangi bir finansal kiralama alacağı veya borcu bulunmamaktadır.

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) 31 Aralık itibarıyla ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Turkish Bank A.Ş.

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Vadeli mevduatlar (Hazır değerler hesabında gösterilmiştir)	-	1.042.000
Vadesiz mevduatlar (Hazır değerler hesabında gösterilmiştir)	390	22.907
Alınan teminat mektupları	1.312.112	1.880.972

Allied Turkish Bank Offshore Ltd.

Vadeli mevduatlar (Hazır değerler hesabında gösterilmiştir)	37.004	3.000.004
---	--------	-----------

b) 31 Aralık itibarıyla sona eren dönemler içinde ilgili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Turkish Bank A.Ş.

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Vadeli mevduatlardan sağlanan faiz geliri		
(Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar hesabında gösterilmiştir)	2.176	228.606
Alınan kredilere verilen faizler		
(Finansman giderleri hesabında gösterilmiştir)	147	485
Teminat mektuplarına verilen komisyonlar	11.027	5.711

Allied Turkish Bank Offshore Ltd.

Vadeli mevduatlardan sağlanan faiz geliri		
(Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar hesabında gösterilmiştir)	484.605	102.749

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla diğer alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	127.204	162.037

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla canlı varlığı alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 12 - STOKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla stoğu bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergiler

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Tahakkuk eden gelir vergisi	(454.283)	(1.001.800)
Peşin ödenen vergiler	397.846	767.515
Vergi karşılığı, net (Not 23)	(56.437)	(234.285)
Ertelenen vergi varlıkları	226.023	222.544
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(12.832)	(38.986)
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülüğü), net	213.191	183.558

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %30' dur (31 Aralık 2004: %30).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Binalardaki değer düşüş karşılığı	682.907	204.872	682.907	204.872
Kıdem tazminatı karşılığı	70.503	21.151	58.904	17.672
Ertelenen vergi varlıkları	753.410	226.023	741.811	222.544
Duran varlıkların vergi matrahı ve raporlanmış değeri arasındaki fark	(42.776)	(12.832)	(129.952)	(38.986)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(42.776)	(12.832)	(129.952)	(38.986)
Ertelenen vergi varlıkları, net	710.634	213.191	611.859	183.558

NOT 15 - DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Diğer Cari Varlıklar		
Verilen avanslar	1.236	-
Peşin ödenen giderler	462	8.282
	1.698	8.282
Diğer Cari Olmayan Varlıklar		
Verilen Depozito	147	147

Kısa vadeli yükümlülükler Not 10' da açıklanmıştır.

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla şerefiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

31 Aralık 2004	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Diğer	Toplam
Maliyet	847.513	52.949	1.208.875	381.729	2.491.066
Birikmiş amortisman	(166.821)	(49.585)	(934.429)	(364.532)	(1.515.367)
Net defter değeri	680.692	3.364	274.446	17.197	975.699

31 Aralık 2005

Net defter değeri, 1 Ocak 2005	680.692	3.364	274.446	17.197	975.699
İlaveler	-	33.000	119.545	176.429	328.974
Çıkışlar	-	-	(3.058)	-	(3.058)
Amortisman gideri	(30.608)	(3.917)	(124.733)	(25.850)	(185.108)
Net defter değeri,	650.084	32.447	266.200	167.776	1.116.507

31 Aralık 2005

Maliyet	847.513	85.949	1.250.086	558.158	2.741.706
Birikmiş amortisman	(197.429)	(53.502)	(983.886)	(390.382)	(1.625.199)
Net defter değeri	650.084	32.447	266.200	167.776	1.116.507

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2004	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2005
Maliyet	554.850	13.686	-	568.536
Birikmiş itfa payları	(442.259)	(58.997)	-	(501.256)
Net defter değeri	112.591	(45.311)	-	67.280

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Şirket'in, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla alınan avans bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin emeklilik planı bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Vergi Karşılığı (Not 14)	56.437	234.285
Gider Karşılıkları	105.094	775.410
	161.531	1.009.695
Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem tazminatı karşılığı	70.503	58.904
	70.503	58.904

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
İskonto oranı (%)	5,49	5,45
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	75	70

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olan 1.770,63 YTL (1 Ocak 2005: 1.648,90 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
1 Ocak bakiyesi	58.904	50.133
Dönem içinde ödenen	(5.092)	(1.554)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	16.691	17.131
Parasal kazanç	-	(6.806)
31 Aralık 2005	70.503	58.904

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR

Şirket'in, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla ana ortaklık dışı karı ya da zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 25 - SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi bulunmamaktadır (2004: Yoktur).

Şirket'in ödenmiş sermayesi 4.400.000 YTL (31 Aralık 2004: 4.400.000 YTL) olup her biri 1 YTL nominal değerli 4.400.000 (31 Aralık 2004: 4.400.000) adet hisseye bölünmüştür.

31 Aralık 2005 tarihinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2005 YTL	Hisse (%)	31 Aralık 2004 YTL
Turkish Bank A.Ş.	99.996	4.399.811	99.996	4.399.812
M. Tanju Özyol	0.001	47	0.001	47
Hamit B. Belli	0.001	47	0.001	47
İ. Hakan Börteçene	0.001	47	0.001	47
M. Tuğrul Belli	0.001	47	0.001	47
İ. Aydın Günter	0.000	1	-	-
Ödenmiş sermaye (Tarihi maliyet)	100	4.400.000	100	4.400.000
Sermaye düzeltmesi		3.325.746		3.325.746
Toplam ödenmiş sermaye		7.725.746		7.725.746

NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (Devamı)

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri: XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilecek karın en az %30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilecek karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde öz sermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer alır.

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Yukarıdaki hususa göre Grup'un Seri: XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Sermaye	4.400.000	4.400.000
Yasal yedekler	243.337	-
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	3.325.746	3.325.746
Menkul kıymetler değer artışı fonu	33.888	4.236
Net dönem karı	1.020.341	1.903.575
Öz sermaye toplamı	9.023.312	9.633.557

Şirket'in, 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle geçmiş yıl kar ya da zararları bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur). 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle 1.903.575 YTL olan dönem karından 1.660.238 YTL temettü dağıtılmış, kalan tutar 243.337 YTL ise yasal yedeklere aktarılmıştır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (Devamı)

Mahsup İşlemi:

		Endekslenmiş	Özsermaye		Mahsup Sonrası
	Tarihi Değer	Değer	Enflasyon	Mahsup	Özsermaye
			Düzeltilmesi Farkı	İşlemi (*)	Düzeltilmesi Farkı
Sermaye	4.400.000	10.009.151	5.609.151	(2.283.405)	3.325.746
Yasal yedekler	243.337	243.337	-	-	-

(*) Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır. Bu uygulamaya dayanarak Şirket, 1 Mart 2004 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2003 tarihindeki alım gücüne göre net dönem karı, olağanüstü ve yasal yedeklerden mahsup edildikten sonra kalan 2.005.798 YTL tutarındaki geçmiş yıllar zararlarını sermaye düzeltmesi hesabından mahsup ederek mali tablolara yansıtmıştır. Bu geçmiş yıllar zararının 31 Aralık 2004 tarihli alım gücüne göre oluşan tutarı 2.283.405 YTL'dir.

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket'in, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden ifade edilen bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait aldığı devlet teşvik ve yardımı bulunmamaktadır (31 Aralık 2004: Yoktur).

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31- KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	3.205.000	2.181.550
Sermaye Piyasası Kurulu	392.712	392.712
Diğer	14.400	6.711
	3.612.112	2.580.973

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri ile hisse senetlerinin 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla nominal tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	52.612.196	66.531.993
Hisse senetleri	25.544.135	31.403.283
	78.156.331	97.935.276

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla işletme birleşmesi söz konusu değildir (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla sona eren mali tablolarına ilişkin bölümlere göre raporlama yapılmamıştır (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla durdurulan faaliyeti yoktur (31 Aralık 2004: Yoktur).

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak 31 Aralık 2005	1 Ocak- 31 Aralık 2004
Satış gelirleri	1.990.479.179	1.037.057.785
Satışların maliyeti	1.990.175.117	1.037.131.736
Komisyon gelirleri	10.555.706	15.466.477
Komisyon gider ve iadeleri	5.533.117	8.631.868
Kredilerden sağlanan faiz geliri	433.934	602.693
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	5.760.585	7.363.351

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2005	1 Ocak - 31 Aralık 2004
Personel giderleri	2.761.192	2.469.491
Haberleşme giderleri	723.819	728.554
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na yapılan giderler	429.338	420.200
Kira gideri	206.565	155.689
Çeşitli vergi ve harç giderleri	195.031	177.843
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 19 ve 20)	244.105	370.931
Bakım ve onarım giderleri	142.645	71.267
Seyahat giderleri	119.229	138.986
Kırtasiye giderleri	112.355	113.912
Sigorta giderleri	70.126	56.513
Araştırma ve danışmanlık giderleri	53.746	44.823
Diğer	194.016	171.277
	5.252.167	4.919.486

NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2005	1 Ocak - 31 Aralık 2004
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar		
Faiz gelirleri (Net)	1.342.403	2.547.824
Diğer gelirler	81.311	31.790
	1.423.714	2.579.614
Diğer faaliyetlerden giderler ve zararlar	(477.339)	(1.212.823)
	946.375	1.366.791

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2005	1 Ocak - 31 Aralık 2004
Alınan kredilere verilen faizler	16.875	1.986

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

	1 Ocak - 31 Aralık 2005	1 Ocak - 31 Aralık 2004
Net parasal pozisyon zararı	-	(923.030)

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 41 - VERGİLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2005	1 Ocak - 31 Aralık 2004
Cari yıl vergi gideri	447.210	999.580
Ertelenen vergi gideri (Not 14)	(29.633)	(17.515)
	417.577	982.065

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %30’dur (2004 yılı için %33). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %30 (2004 yılı için %33) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10uncu gününe kadar beyan edip 17inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

İştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan karlar, satış tarihini izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar sermayeye eklenmeleri şartı ile vergiden istisnadır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra sabit kıymetlere ilişkin 10 bin YTL’nin (2004 yılı için 6 bin YTL) üzerindeki yatırım harcamalarının % 40’ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için “Yatırım Teşvik Belgesi” alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın % 19,8 oranında stopaj hesaplanır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabilir net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2005	1 Ocak - 31 Aralık 2004
Hissedarlara ait net kar	1.020.341	1.903.575
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	4.400.000	4.400.000
Hisse başına kazanç (Ykr)	23,2	43,3

TURKISH YATIRIM A.Ş.**31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARI İLE
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

	Not	1 Ocak - 31 Aralık 2005	1 Ocak - 31 Aralık 2004
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		1.020.341	1.903.575
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	19, 20	244.105	370.931
Kıdem tazminatı karşılığı	23	16.691	10.325
Vergi gideri	41	417.577	982.065
Menkul kıymetler değer artış fonu		29.652	4.590
Faiz gelirleri, net		(1.282.122)	(1.936.320)
Verilen faiz		(494.217)	(1.214.198)
Alınan faiz		1.776.339	3.150.518
İşletme faaliyetleri dışındaki faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		-	6.806
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit:		1.728.366	3.278.292
Menkul kıymetlerdeki artış		(2.309.173)	(1.354.469)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		399.603	(1.288.678)
Diğer alacaklardaki artış		(97.324)	-
Diğer varlıklardaki artış		6.584	13.151
Finansal borçlardaki artış		1.601.311	-
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki (azalış)/artış		(710.241)	740.601
Ödenen vergiler		(625.058)	(1.033.410)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal kazanç		-	592.149
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		(5.932)	947.636
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Maddi duran varlık alımı	19	(328.974)	(146.320)
Maddi olmayan duran varlık alımı	20	(13.686)	(5.334)
Maddi duran varlık satışı, net	19	3.058	1.381
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(339.602)	(150.273)
Finansal faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) nakit:			
Ödenen temettüleri		(1.660.238)	-
Ticari borçlarda net (azalış)/artış		(3.987.324)	4.289.641
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan parasal kazanç		-	427.526
Finansal faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(5.647.562)	4.717.167
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		(5.993.096)	5.514.530
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		10.860.417	6.372.368
Nakit ve nakit benzeri değerlerden kaynaklanan parasal kayıp		-	(1.026.481)
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	4.867.321	10.860.417

TURKISH YATIRIM A.Ş.

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olarak kurulan 4 adet (2004: 3 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla ağırlıklı olarak ters repo, devlet tahvili, hazine bonosu ve hisse senedinden oluşan fonların toplam portföy değerleri 20.266.155 YTL'dir (31 Aralık 2004: 20.804.546 YTL). Şirket, fonların yöneticiliğini yapmaktan dolayı fonların toplam değerlerinin %0,015'i oranında fon yönetim ücretini günlük olarak elde etmektedir. Bunun yanı sıra Şirket fonlar adına yaptığı hisse senedi alım-satım işlemlerinden de komisyon geliri elde etmektedir. 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren yılda Şirket'in fonlardan elde ettiği fon yönetim ücreti ve komisyon gelirlerinin toplamı sırasıyla 1.102.170 ve 86.582'dir (31 Aralık 2004: 691.627 YTL ve 117.705 YTL).

.....