

Adres : KARANFİL SOK. NO 56. BAKANLIKLAR – ANKARA TELEFON : 0 312 - 413 80 00 (10 HAT) FAKS : 0 312 425 81 73 www.tobb.org.tr

## İSTANBUL

Ticaret Ünvanı  
TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31 Aralık 2006 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Ve Bağımsız Denetim Raporu

## Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01 Ocak-31 Aralık 2006 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## İstanbul, 13 Şubat 2007 Can Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Abdülkadir Sayıcı imza Sorumlu Ortak Başdenetçi

Dünya Ticaret Merkezi A2 Blok Kat:16 No:458 34149 Yeşilköy-İstanbul

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31 Aralık 2006 ve 2005 Tarihleri İtibariyle Bağımsız Denetimden Geçmiş Bilançolar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)

	Not	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>BİLANÇO</b>			
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>			
Hazır Değerler	4	988.080	9.268.288
Menkul Kıymetler (net)	5	9.800.877	8.985.589
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	482	282.294
Diğer Alacaklar (net)	10	-	46
Canlı Varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	186.623	-
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>		<b>5.225</b>	<b>9.950</b>
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	16	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	17	-	-
Maddi Varlıklar (net)	18	4.817	9.328
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	19	294	494
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	114	128
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>9.993.305</b>	<b>9.278.238</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Finansal Borçlar (net)	6	101.322	29.877
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	6	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alman Avanslar	20	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Hakediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	22	96.601	6.811
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri (net)	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	4.721	23.066
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>37.855</b>	<b>44.298</b>
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	6	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alman Avanslar	20	-	-
Borç Karşılıkları	22	37.855	44.298
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri (net)	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>9.854.128</b>	<b>9.204.063</b>
Sermaye	23	1.995.000	1.995.000
Sermaye Yedekleri	24	1.662.084	1.662.084
Emisyon Primi		6.131	6.131
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Hisse Senedi İhtal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		1.655.953	1.655.953
<b>Kar Yedekleri</b>	25	<b>3.172.404</b>	<b>2.116.926</b>
Yasal Yedekler		65.837	-
Statü Yedekleri		-	-

Olağanüstü Yedekler		3.106.567	1.855.670
Özel Yedekler		-	261.256
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>650.065</b>	<b>1.321.948</b>
<b>Geçmiş Yıllar Karı/(Zararları)</b>		<b>2.374.575</b>	<b>2.108.105</b>
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	26	<b>9.993.305</b>	<b>9.278.238</b>

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31 Aralık 2006 ve 2005 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Gelir Tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)

GELİR TABLOSU (YTL)	Not	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
Satış Gelirleri (net)	34	33.001.159	24.669.986
Satışların Maliyeti (-)	34	(32.507.832)	(23.671.740)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (net)	34	1.020.271	937.606
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>1.513.598</b>	<b>1.935.852</b>
Faaliyet Giderleri (-)	35	(736.218)	(539.518)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>777.380</b>	<b>1.396.334</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	36	65.629	80.463
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	36	(113.210)	(154.849)
Finansman Giderleri (-)	37	-	-
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>729.799</b>	<b>1.321.948</b>
Net Parasal Pozisyon Kar	38	-	-
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)</b>		<b>729.799</b>	<b>1.321.948</b>
Vergiler	39	(79.734)	-
<b>NET DÖNEM KARI /(ZARARI)</b>		<b>650.065</b>	<b>1.321.948</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ (YKR)</b>	40	<b>32,58</b>	<b>66,26</b>

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31 Aralık 2006 ve 2005 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Hareket Tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmektedir.)

	Sermaye	Emisyon Primi	Yasal Yedekler	Özel Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Geçmiş Yıl Zararları/(Karları)	Dönem Karı/Zararı	Toplam
31 Aralık 2004 Bakiyesi	1.995.000	6.131	989.954	2.219.802	449.045	-	19.843.869	(19.587.602)	1.965.916	7.882.115
Transferler	-	-	(989.954)	(1.958.546)	1.406.625	-	(18.187.916)	21.695.707	(1.965.916)	-
Net dönem Karı-Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	1.321.948	1.321.948
31 Aralık 2005 Bakiyesi	1.995.000	6.131	-	261.256	1.855.670	-	1.655.953	2.108.105	1.321.948	9.204.063
Transferler	-	-	65.837	(261.256)	1.250.897	-	-	266.470	(1.321.948)	-
Net dönem Karı-Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	650.065	650.065
31 Aralık 2006 Bakiyesi	1.995.000	6.131	65.837	-	3.106.567	-	1.655.953	2.374.575	650.065	9.854.128

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. 31 Aralık 2006 ve 2005 Tarihi Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Nakit Akım Tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)

	Not	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
<b>A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Vergi öncesi net dönem karı / (zararı)		729.799	1.321.948
Düzeltilmeler		-	-
Amortisman (+)		4.711	6.749
Temettü geliri (-)		(206.777)	(230.488)
Faiz geliri (-)		(749.463)	(478.032)
Kur Farklarından doğan zarar (+)		-	-
Menkul Kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)		(963.989)	2.005.632
Faiz Gideri (+)		-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		(1.185.719)	2.625.809
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)		95.235	2.718
Stoklardaki azalış (+)		-	-
Ticari Borçlarda azalış (-)		71.459	(277.632)
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		(1.019.025)	2.350.895
Faiz Ödemeleri (-)		-	-
Vergi Ödemeleri (-)		(79.734)	-
Esas Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(1.098.759)	2.350.895
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)		-	-
Maddi varlık satın almaları (-)		(3.000)	-
Maddi olmayan varlık almaları (-)		-	(1.315)
Maddi varlık satışları nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		3.000	-
Tahsil edilen faizler (+)		749.463	478.032
Tahsil edilen temettüleri (+)		206.777	230.488
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		956.240	707.205
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Hisse senedi ihraçı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Uzun Vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+)		(6.443)	8.316
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (+)		-	-
Ödenen Temettüleri (+)		-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(6.443)	8.316

(Devamı 442.Sayfada)