

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

2007 YILI FAALİYET RAPORU

I- GİRİŞ :

1- Raporun Dönemi : 01.01.2007 - 31.12.2007

2- Ortaklığın Ünvanı : Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş.

3- Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas azaların ad ve soyadları, yetki sınırları, görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleri ile) :

Yönetim Kurulu Başkanı : Mahmut Levent ÜNLÜ

Yönetim Kurulu Başkan Yard. : Rıfat HASAN

Yönetim Kurulu Üyesi : Kamil Attila KÖKSAL

Yönetim Kurulu Üyesi : Hüseyin Avni METİNKALE

Genel Müdür : Halit CÖMERT

Denetçi : Musa DOĞAN ve Dursun Erkan ATEŞLİ

Şirketin Yönetim Kurulu, 24.05.2007 tarihinde yapılan Genel Kurul'da bir yıllık süre için seçilmiştir.

4- Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu :

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

5- Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı :

Şirketin ödenmiş sermayesi 20.000,000,-YTL. kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 31.12.2007 tarihi itibarı ile 1.995,000,-YTL. (Birmilyondokuzyüzdoksanbeşbin Yeni Türk Lirası.) olup, ortaklık sermayesini teşkil eden hisse senetlerinin tamamı hamiline yazılı, beheri 1 YKR (Bir YeniKuruş). nominal değerdedir.

Şirket 2007 yılı faaliyetleri sonucunda -YTL net dönem karı : 2.378.115,00 -YTL.kar açıklamıştır.

6- Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımını yapılmışsa, hisse senedi dağıtıp dağıtmadığı, ortak sayısı, sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları :

Şirket 2007 yılı içerisinde sermaye artırımında bulunmamıştır.Tahmini ortak sayısı 145'tir. Şirketin hisse senetleri hamiline yazılı sermayesi olan 1.995.000,00.-YTL'nin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların dağılımı aşağıda belirtilmiştir.

Ortağın Ticaret Ünvanı Adı Soyadı	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Polinas Plastik San.A.Ş.	323.250	323.250,00	16,20
Doğu Batı İthalat ve İhracaat A.Ş.	199.500	199.500,00	10,00
Toplam	522.750	522.750,00	26,20

7- Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları :

Yoktur.

8- Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi :

Yatırım Ortaklığı sektöründe 2000 li yıllar sonrasında Net Aktif Değer büyüklüğü açısından ciddi büyümeler sağlanmıştır.2000 yılı sonunda 78.578.000.- YTL olan Net Aktif Değer büyüklüğü, 2007 yılı sonunda 589.182.281.- YTL'ye ulaşmıştır.31 / 12 / 2006 tarihi itibari ile varolan otuzbir adet Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı şirketlerinin Net Aktif Değerlerinin toplamı 519.072.946.- YTL iken 31/12/2007 tarihi itibari ile sayıları otuzüç e çıkmış olup, toplamda ulaştıkları 589.182.281.- YTL 'lik Net Aktif Değer büyüklüğü rakamı ile, % 13.51 oranında Net Aktif Değer bazında sektör genelinde bir büyüme sağlanmıştır

		29.12.2006	31.12.2007	Getiri	XU100'a Göreceli Getiri	Yatırım Ortaklığı Endeksine Göreceli Getiri
XU100		39.117,46	55.538,13	41,98%		
XYORT		16.910,76	16.428,59	-2,85%	-31,57%	
TKSYO	Taksim Y.O.	0,77	1,05	36,36%	-3,95%	40,37%
VKFYT	Vakıf Y.O.	1,61	2,11	31,06%	-7,69%	34,90%
VARYO	Varlık Y.O.	1,48	1,79	20,95%	-14,81%	24,50%
METYO	Metro Y.O.	1,12	1,35	20,54%	-15,10%	24,07%
ATLAS	Atlas Y.O.	1,12	1,32	17,86%	-16,99%	21,32%
INFYO	Info Menkul Y.O.	0,74	0,86	16,22%	-18,14%	19,63%
ATSYO	Atlantis Y.O.	0,95	1,10	15,79%	-18,45%	19,19%
GDKYO	Gedik Y.O.	0,95	1,10	15,79%	-18,45%	19,19%
HDFYO	Hedef Y.O.	0,80	0,92	15,00%	-19,00%	18,38%
DNZYO	Deniz Y.O.	1,46	1,67	14,38%	-19,44%	17,74%
IBTYO	İnfotrend B Tipi Men. Kıy. Y.O.	0,82	0,93	13,41%	-20,12%	16,74%
MYZYO	M. Yılmaz Y.O.	0,79	0,89	12,66%	-20,65%	15,96%
MRBYO	Marbaş B Tipi Men. Kıy. Y.O.	1,07	1,12	4,67%	-26,28%	7,74%
ARFYO	Alternatif Y.O.	1,03	1,06	2,91%	-27,52%	5,93%
AVRSY	Avrasya Y.O.	0,77	0,79	2,60%	-27,74%	5,61%
BSKYO	Başkent Y.O.	0,79	0,81	2,53%	-27,78%	5,54%
TACYO	Taç Y.O.	4,00	4,10	2,50%	-27,81%	5,51%
YKRYO	Yapı Kredi Y.O.	0,96	0,97	1,04%	-28,83%	4,01%
EVNYO	Evg Y.O.	0,93	0,93	0,00%	-29,57%	2,93%
ECBYO	Eczacıbaşı Y.O.	0,99	0,97	-2,02%	-30,99%	0,86%
YTFYO	Yatırım Finansman Y.O.	0,87	0,84	-3,45%	-32,00%	-0,61%
AKYO	Ak Y.O.	1,73	1,64	-5,20%	-33,23%	-2,42%

MZBYO	Merkez B Tipi Men. Kıy. Y.O.	1.03*	1,00	-5,83%	-24,00%	-9,91%
GRNYO	Garanti Y.O.	0,91	0,83	-8,79%	-35,76%	-6,11%
TSKYO	Tskb Y.O.	0,79	0,71	-10,13%	-36,70%	-7,49%
TCRYO	Tacirler Y.O.	0,87	0,76	-12,64%	-38,47%	-10,08%
ISYAT	İş Y.O.	3,32	2,88	-13,25%	-38,90%	-10,71%
FNSYO	Finans Y.O.	1,48	1,24	-16,22%	-40,99%	-13,76%
BUMYO	Bumerang Y.O.	1,21	0,96	-20,66%	-44,12%	-18,33%
OYAYO	Oyak Y.O.	1.06*	0,8	-24,53%	-39,10%	-27,80%
EGCYO	Egeli & Co. Y.O.	1,35	0,98	-27,41%	-48,87%	-25,28%
EMBYO	Euro B Tipi Men. Kıy. Y.O.	1,43	1,00	-30,07%	-50,75%	-28,02%
ATAYO	Ata Y.O.	1,76	0,95	-46,02%	-61,98%	-44,44%

* Başlangıç tarihi olarak ilk işlem görmeye başladıkları tarih olan 04 Mayıs 2007 alınmıştır.

	Net Aktif Değeri (YTL)		Değişim
	29.12.2006	28.12.2007	
EMBYO	3.085.700	10.021.466	224,77%
EGCYO	7.916.542	19.937.303	151,84%
ATAYO	4.018.468	9.521.429	136,94%
BSKYO	2.715.304	4.993.311	83,90%
VARYO	4.884.965	8.724.394	78,60%
GDKYO	5.518.424	8.480.000	53,67%
ATLAS	5.381.597	7.797.534	44,89%
DNZYO	36.531.033	47.045.728	28,78%
ECBYO	21.175.941	27.081.498	27,89%
GRNYO	19.085.890	24.162.576	26,60%
YKRYO	48.503.630	60.243.061	24,20%
TACYO	9.933.690	12.260.445	23,42%
AVRSY	5.420.999	6.685.024	23,32%
ATSYO	9.586.766	11.739.261	22,45%
ARFYO	30.939.330	37.687.861	21,81%
ISYAT	167.913.423	202.605.278	20,66%
VKFYT	11.961.782	14.230.819	18,97%
MRBYO	3.101.488	3.630.444	17,05%
METYO	2.554.283	2.986.799	16,93%
YTFYO	12.420.753	14.445.630	16,30%
MYZYO	5.550.004	6.453.550	16,28%
FNSYO	24.930.996	28.482.121	14,24%
BUMYO	6.084.513	6.837.904	12,38%
IBTYO	4.973.421	5.537.898	11,35%
TSKYO	20.116.238	22.379.474	11,25%
HDFYO	3.348.215	3.614.792	7,96%
INFYO	4.128.880	4.427.941	7,24%
OYAYO*	10.652.099	11.035.915	3,60%
AKYO	50.875.185	52.302.916	2,81%
TCRYO	4.919.769	5.037.988	2,40%
EVNYO	3.390.682	3.456.009	1,93%
MZBYO*	3.001.789	2.874.521	-4,24%
TKSYO	2.281.983	1.973.597	-13,51%

* Başlangıç tarihi olarak ilk işlem görmeye başladıkları tarih olan 04 Mayıs 2007 alınmıştır.

.	..	Piyasa Değeri (YTL)		Değişim
		29.12.2006	31.12.2007	
EMBYO	Euro B Tipi Men. Kıy. Y.O.	4.290.000	8.940.000	108,39%
VARYO	Varlık Y.O.	5.550.000	10.740.000	93,51%
GDKYO	Gedik Y.O.	4.389.000	7.623.000	73,68%
BSKYO	Başkent Y.O.	2.133.000	3.625.269	69,96%
EGCYO	Egeli & Co. Y.O.	10.800.000	16.660.000	54,26%
ATAYO	Ata Y.O.	5.104.000	7.548.891	47,90%
TKSYO	Taksim Y.O.	2.079.000	2.835.000	36,36%
VKFYT	Vakıf Y.O.	8.050.000	10.550.000	31,06%
METYO	Metro Y.O.	3.360.000	4.050.000	20,54%
ATLAS	Atlas Y.O.	3.843.840	4.530.240	17,86%
INFYO	Info Menkul Y.O.	3.330.000	3.870.000	16,22%
ATSYO	Atlantis Y.O.	5.700.000	6.600.000	15,79%
HDFYO	Hedef Y.O.	3.400.000	3.910.000	15,00%
DNZYO	Deniz Y.O.	21.878.100	25.024.950	14,38%
IBTYO	İnfotrend B Tipi Men. Kıy. Y.O.	4.100.000	4.650.000	13,41%
MYZYO	M. Yılmaz Y.O.	3.950.000	4.450.000	12,66%
MRBYO	Marbaş B Tipi Men. Kıy. Y.O.	3.210.000	3.360.000	4,67%
GRNYO	Garanti Y.O.	14.978.600	15.562.500	3,90%
ARFYO	Alternatif Y.O.	21.012.000	21.624.000	2,91%
AVRSY	Avrasya Y.O.	4.620.001	4.740.001	2,60%
TACYO	Ta Y.O.	7.980.000	8.179.500	2,50%
YKRYO	Yapı Kredi Y.O.	30.168.000	30.482.250	1,04%
EVNYO	Evg Y.O.	2.325.000	2.325.000	0,00%
ECBYO	Eczacıbaşı Y.O.	13.860.000	13.580.000	-2,02%
YTFYO	Yatırım Finansman Y.O.	8.700.000	8.400.000	-3,45%
AKYO	Ak Y.O.	31.140.000	29.520.000	-5,20%
MZBYO*	Merkez B Tipi Men. Kıy. Y.O.	3.090.000	2.910.000	-5,83%
FNSYO	Finans Y.O.	20.202.000	18.600.000	-7,93%
ISYAT	İř Y.O.	124.500.000	113.400.000	-8,92%
TSKYO	Tskb Y.O.	14.220.000	12.780.000	-10,13%
BUMYO	Bumerang Y.O.	6.534.000	5.760.000	-11,85%
TCRYO	Tacirler Y.O.	4.350.000	3.800.000	-12,64%
OYAYO*	Oyak Y.O.	10.600.000	8.000.000	-24,53%

* Başlangıç tarihi olarak ilk işlem görmeye başladıkları tarih olan 04 Mayıs 2007 alınmıştır.

II- FAALİYETLER :

1- Yatırımlar

şirketimiz 1.995.000.-YTL çıkarılmış sermayesini olumsuz piyasa şartlarına karşı muhafaza etmeye ve diğer yandan da uzun vadeli pozisyon almaya yönelik izlediği portföy yönetim politikalarıyla portföyünü yıl sonu itibari ile Geçen yıl sonuna oranla % 23,07 artıracak 9.941.758.- YTL' dan 12.235.983 YTL'na ulaştırmıştır.

2- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

2007 yılı sonu itibariyle şirketin menkul kıymetler değeri 12.141.582.-YTL olup bu değerin %36,41'i hisse senetlerinden, %3,81'i Özel Kesim Tahvil'inden, % 6,55'i Kamu Kesimi Devlet Tahvil'inden, %53,23'ü Ters Repo'dan oluşmuştur.

Şirketin Brüt Gelir Dağılımı

Hisse Senedi Toplam Kârı	:	1.720.648.- YTL
Repo Faiz Gelirleri	:	818.538.- YTL
Diğer Gelir ve Kârlar	:	527,281.- YTL
TOPLAM	:	3.066.467.- YTL

2007 yılı toplam giderleri tutarı olan 688.352,00 -YTL'si sonrası şirketin dönem karı 2.378.115,00 - YTL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar / Toplam Aktifler : 0,99

İDARİ FAALİYETLER

Şirketin üst yönetimi şöyledir:

Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Levent ÜNLÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Rıfat HASAN
Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Attila KÖKSAL
Yönetim Kurulu Üyesi	Hüseyin Avni METİNKALE
Genel Müdür	Halit CÖMERT

2. Personel ve İşçi Hareketleri

Şirketimiz faaliyetlerini, 1 Genel Müdür, ve 1 idari personelden oluşan iki kişilik kadroyla yürütmektedir.

3. Toplu Sözleşme Uygulamaları

Şirketimizde toplu sözleşme yoktur.

4. Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu

Şirketin 31.12.2007 tarihi itibari ile toplam personeli 2 kişi olup, SPK'nın Seri XI.No:25 UFRS hükümlerine göre kıdem tazminatı yükümlülüğü 4.277 .-YTL'dir.

III- KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ :

Faaliyet raporunun hazırlandığı tarih itibariyle Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun ortaklara kar payı dağıtımını ile ilgili kararı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

TACYO 2007 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU			
1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye		1.995.000,00
2.	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		99.796,70
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Karı	2.378.115,00	2.385.081,38
4.	Ödenecek vergiler (-)	-	-
5.	Net Dönem Karı (=)	2.378.115,00	2.385.081,38
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	119.254,07	119.254,07
8.	Konsolidasyona dahil iştirakin dağıtım kararı alınmamış dağıtılabilir kar tutarı (-)	-	-
9.	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate alınmış NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI =	2.258.860,93	2.265.827,31
10.	Gerçekleşmemiş Sermaye Artışları (-)	118.764,65	
11.	Gerçekleşmemiş Sermaye Azalışları (+)	97.028,97	
12.	Gerçekleşmemiş Sermaye Kazançları Dikkate alınmamış NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	2.237.125,25	2.265.827,31
13.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	-	
14.	Birinci Temettü'nün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	2.237.125,25	
15.	Ortaklara Birinci Temettü	447.425,05	
	- Nakit	447.425,05	
	- Bedelsiz	-	
	- Toplam	447.425,05	
16.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	
17.	Yönetim Kurulu Üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	-	
18.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	-	
19.	Ortaklara İkinci Temettü	1.576.466,11	
20.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	213.234,09	
21.	Statü Yedekleri	-	
22.	Özel Yedekler	-	
23.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	-	
24.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	755.374,75	726.672,69
	- Geçmiş Yıllar Karı		
	- Olağanüstü Yedekler	755.374,75	726.672,69
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	-	-
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ			
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (YTL)	1YTL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN
			TUTARI (YTL) ORAN (%)
BRÜT	A	-	
	B		
	TOPLAM	2.992.500,00	1,50 150%
NET	A	-	
	B		
	TOPLAM	2.992.500,00	1,50 150%
DAĞITILAN KAR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI			
ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYI TUTARI (YTL)		ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYININ BAĞIŞLAR	
2.992.500 YTL		133,7654205%	

DENETÇİ RAPORU ÖZETİ

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Genel Kurulu'na,

Ortaklığın

- * Ünvanı : TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
- * Merkezi : İSTANBUL
- * Sermayesi : 1.995.000,00 -YTL.
- * Faaliyet Konusu : Portföy İşletmeciliği

Denetçi veya Denetçilerin adı ve görev süreleri, ortak veya Personeli olup olmadıkları

- : Musa DOĞAN ve Dursun Erkan ATEŞLİ
- Denetçiler şirket ortağı veya personeli değildir.
- Görev süreleri bir yıldır

Katılan Yönetim Kurulu ve yapılan Denetleme Kurulu toplantıları sayısı

- : 2007 yılında 4 defa Yönetim Kurulu toplantısına iştirak edilmiştir.

Ortaklık hesapları defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı, varılan sonuç

- : Ortaklık hesapları defter ve belgeleri usulüne uygun şekilde her ay sonu denetlenmiş, tutulması zorunlu defterlerin tutulduğu, defterlerin tutulmasında ana sözleşme ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyulduğu tesbit edilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1'inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların tarihi ve sonuçları

- : 2007 yılı şirket veznesi her ay sonu denetlenmiş ve sayımların sonucunda kasa miktarlarının kayıtlara göre tamam olduğu tespit edilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1'inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları

- : Her ay sonu şirket defterlerinde yapılan incelemelerde mevcut kıymetlerin tam ve kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.

İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler

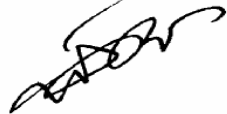
- : Görev süremiz boyunca herhangi bir şikayet veya yolsuzluk intikal etmemiştir.

TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI Anonim Şirketi'nin 01.01.2007 – 31.12.2007 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2007 tarihi itibari ile düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu; 01.01.2007 – 31.12.2007 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta; kârın dağıtım önerisi yasalara ve ortaklık esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

Bilançonun ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

Murakıp
Musa DOĞAN



Murakıp
Dursun Erkan ATEŞLİ



TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Kurumsal Yönetim Uygulamaları

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

01.01.2007 – 31.12.2007 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanamamış olup detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

Bölüm I - Pay Sahipleri:

2. Pay Sahipleri İle ilişkiler Birimi

Henüz pay sahipleri ile ilişkiler birimi kurulmamış olmakla beraber, bu ilişkiler Mali İşler Birimi tarafından yerine getirilmektedir. Yıl içinde; pay sahibi ortaklar, İMKB, SPK ve Takasbank ile olan yazılı veya sözlü iletişim bu birim tarafından sağlanmaktadır. Pay sahipleri biriminin kurulmamış olması bu konularda fazla talep olmamasındandır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirket, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı olarak Sermaye Piyasası Kurulu Seri:VIII No:39 sayılı tebliği kapsamına giren konulardaki bilgileri İMKB’de Özel Durum açıklamaları ile kamuya duyurmaktadır. Ayrıca www.tacyo.com adresinde yatırımcıları bilgilendirecek bilgiler yer almaktadır.

Şirket Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibariyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı’na iletir. Portföy yapısı ile değerini Şirket merkezi ile şubelerinde ortakların incelemesine sunar.

Mali Tablo ve Dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu Seri XI, No:25 sayılı Uluslararası Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmakta ve kamuya duyurulmaktadır.

4. Genel Kurul Bilgileri

2007 yılı içinde, 24 Mayıs 2007 tarihinde yapılan 2006 yılına ait olağan Genel Kurul toplantısı olmak üzere, bir adet Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Söz konusu toplantı, 1.995.000,00.-YTL’lik ödenmiş sermayemizin yaklaşık % 52,86’ını temsil eden Pay Sahiplerimizin katılımı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya menfaat sahipleri ve medyadan katılım olmamıştır.

Toplantı yeri, günü, saati, gündemi ve vekaletname örneğini içeren toplantı daveti ilanla ve İMKB’ye bildirim suretiyle yapılmıştır. Toplantı bilgilerine, tüm Pay Sahiplerimizin doğrudan erişimini teminen, www.tacyo.com adreslerinden de ulaşılabilinmektedir.

Yıllık faaliyet raporu dahil, mali tablo ve raporlar, kar dağıtım önerisi, ihtiyaç duyulan genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dökümanı ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile esas sözleşmenin son hali ve esas sözleşmede değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi; genel kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, şirketimizin merkez ve şubelerinde Pay Sahiplerimizin incelemelerine açık tutulmaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketin karına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur. Kar dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Kar dağıtımı Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda yapılmaktadır. Kâr dağıtımında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'inci maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğlerine uyulur.

7. Payların Devri

Şirketimiz esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayıcı herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Bölüm II – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık:

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirket tabi bulunduğu yasal mevzuat çerçevesinde faaliyet alanı içerisinde yer alan konuları zamanında ve gerçeğe uygun olarak kamuya duyurmaktadır.

Şirketimiz SPK'nın Seri:VIII No:39 sayılı “Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği” ile Seri:XI No:1 sayılı “Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkındaki Tebliğ”ine bağlıdır.

Şirketimiz bu ilke ve kurallara bağlı kalarak SPK'nın Seri:VIII No:39 sayılı “Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği” ile belirlenen özel durumların oluşması durumunda tebliğin ekinde yayınlanan formata uygun olarak hazırlanan özel durum formu ile Sermaye Piyasası Kurulu'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na açıklamada bulunmaktadır.

Şirketimiz Mali Tablo ve Dipnotları ile Bağımsız Denetim görüşlerini İMKB'na Kurul'un öngördüğü süreler içerisinde bildirmektedir.

Şirketimiz Yatırım Ortaklığı olarak her haftanın son Cuma günü akşamı oluşan Portföy Değerleme Tablosunu haftanın ilk günü İMKB günlük bülteninde yayınlanmak üzere İMKB'na bildirmektedir. Şirket Portföy bilgileri İMKB'nin resmi internet sitesinde yatırımcıların bilgilerine sunulmaktadır. Ayrıca Portföy bilgilerinin yer aldığı tablo www.tacyo.com adresli internet sitemizde de yayınlanmaktadır.

9. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz 2007 yılı içerisinde toplam 8 (Sekiz) adet özel durum açıklamasında bulunmuş olup bu Özel Durum Açıklamaları ile ilgili olarak SPK ve İMKB'ndan ek bir açıklama istenilmemiştir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. www.tacyo.com internet adresinde Şirketle ilgili bilgileri yatırımcılarına duyurmaktadır. Sitede Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda gerekli düzenlemeler yapılmıştır.

Bunlar;

- 1- Şirketin haftalık Portföy bilgileri.
- 2- Şirketin Ortaklık durumu, dağılımı ve oranlarını gösterir tablo,
- 3- Şirketin İMKB'ye bildirilen Mali Tablo ve Dipnotları
- 4- Şirketin yaptığı Özel Durum Açıklamaları
- 5- Şirketin Esas Sözleşmesi vb. konular yer almaktadır.
- 6- Şirketin Faaliyet Raporları, Ticaret Sicil bilgileri olarak ana başlıklarda toplanmıştır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerin Açıklanması

Şirketimizin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.
Şirketimizin 31.12.2007 tarihi itibarıyla sermaye dağılım tablosu aşağıdaki gibidir.

Şirketin Adı : TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
Mevcut Sermaye : 1.995.000,00.-YTL

2007 ORTAKLIK PAYI (YTL)	31.12.2007	
TAÇ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		
ORTAĞIN ADI SOYADI	TOPLAM NOMİNAL	%
POLİNAS PLASTİK SAN.VE TİC.A.Ş.	323.250,00	16,20
DOĞU BATI İTH.İHR.A.Ş.	199.500,00	10,00
TİRE KUTSAN OLUKLU MUKAVVA KUTU VE KAĞIT SAN. A.Ş.	159.127,63	7,98
FARMAMAK AMB. MAD. VE AMB. MAK. SAN. VE TİC. A.Ş.	153.501,95	7,69
BESLER GIDA SAN.ve TİC. A.Ş.	149.625,00	7,50
STANDARD ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BİRLİKTE HAREKET EDENLER	108.999,00	5,46
1- STANDARD ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	68.499,00	3,43
2- ÖZCAN TAHİNCİOĞLU	30.000,00	1,50
3- MAHMUT LEVENT ÜNLÜ	5.500,00	0,28
4- EBRU KÖKSAL	3.000,00	0,15
5- TAHİR SELCUK TUNCALI - ZEYNEP BEGÜM TUNCALI	2.000,00	0,10
ALASDAİR GEORGE DUNDAS	26.347,00	1,32
KAMİL ATTİLA KÖKSAL	6.900,00	0,35
YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	5.590,12	0,28
İSTANBUL GIDA DIŞ TİC. A.Ş.	1.124,30	0,06
DİĞER	861.035,00	43,16
TOPLAM	1.995.000,00	100,00

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli her türlü önlem alınmış olup, şirketimizin, sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki Yöneticileri ile hizmet aldığı diğer kişi/kurumlar faaliyet raporunda yer almaktadır:

Bölüm III – Menfaat Sahipleri

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat veya sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek korunur.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılması

Şirketimizin menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir model oluşturulmamıştır. Menfaat sahiplerinin hakları mevzuat tarafından korunmaktadır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

İnsan Kaynakları'nın temel politikası, bugüne kadar yapılanları baz alıp, insan kaynağına yapılacak iyileştirme ve geliştirme çabaları ile yüksek performansa sahip bir takım oluşturmaktır. Şirketimiz çalışan sayısının 2 olması sebebi insan kaynakları politikası oluşturulmamış ve çalışanlar ile ilişkileri yürütmek amacı ile temsilci atanmamıştır. Şirketimiz personeli ile ilgili uygulamalarda 4857 sayılı İş Kanunu'na uyulmaktadır. İşe alımda, kariyer planlamasında eşit koşullara sahip kişilere eşit fırsat sağlanmaktadır. Çalışanlar arasında dil, din, ırk ayırımı yapılmamakta, çalışanların özlük hakları, çalışma ortamı ve koşullarının iyileştirilmesi yönünde çaba sarf edilmektedir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz yatırım ortaklığı olması dolayısıyla, portföy yönetimi faaliyetinde bulunmakta, herhangi bir üretim ve hizmet satışı gerçekleştirmemektedir.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz tüm faaliyetleri ve yatırımlarında şirket imajı, karlılığı ile birlikte sosyal faydanın gözetilmesini ve çevreye saygı ilkeleri ışığında toplumsal ve kültürel etkinliklere destek olmaya maksimum önem göstermeye çalışmaktadır.

Bölüm IV – Yönetim Kurulu

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu;

Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Levent ÜNLÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Rıfat HASAN
Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Attila KÖKSAL
Yönetim Kurulu Üyesi	Hüseyin Avni METİNKALE

Üyeden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu, Şirket esas sözleşmesinde belirtildiği gibi her yıl Genel Kurul tarafından 1 yıllığına seçilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin şirket bünyesinde aktif görevleri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri arasında esas sözleşmede yeralan herhangi bir ayırım bulunmamaktadır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Üye seçiminde aranacak asgari niteliklere ilişkin ayrıca bir düzenleme ana sözleşmemizde yer almamaktadır.

20. Misyon , Vizyon ve Stratejik Hedefler

Misyonumuz; Çeşitli yatırım araçlarını kullanmak suretiyle piyasa içerisinde güçlü ve güvenilir bir portföy oluşturmak,yönetmek ve oluşturulan bu portföyü piyasada hakim bir konuma getirmektir.

Vizyonumuz; Etik kurallara ve uluslararası standartlara uygun kaliteli hizmet sunmak suretiyle yatırımcılar ve hissedarlarımıza katma değer oluşturarak sektörde öncü kurumlarından birisi olmaktır.

Yatırım Stratejilerimiz;

Sektörün ilk kurulan üç yatırım ortaklığından biri olan şirketimiz geçmiş yıllar boyunca kurumsal ve bağımsız bir yatırımcı kimliğiyle hareket etmiştir. Kuruluşundan bu yana sürekli olarak sektör ortalamasının üzerinde değer kazanmasının yanında 2007 yıl sonu itibariyle sektörde mevcut bulunan 33 adet Yatırım Ortaklığı arasında Net Aktif Değer Büyüklüğü sıralamasında sektörün ilk 13 şirketi arasında, 2007 yılındaki Net Aktif Değer Değer Değişiminde ise % 23.42 lik oran ile 12 nci sırada yer almaktadır. Şirketimiz uzun vadeli portföy yönetim stratejileri belirlemektedir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yürürlükte olan tüm uygulama, prosedürler ve iş akışlarının, risk politikaları ile uyumlu hale getirilmesine yönelik çalışmalar tamamlanmıştır.

İç kontrol yönetmeliği çerçevesinde şirketimizin iş akışları, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarından www.tacyo.com adresinde yer alan şirket ana sözleşmesinde açıkça bahsedilmektedir.

Yönetim Kurulumuz yetkilerini, görevin tam olarak yerine getirilebilmesini teminen ihtiyaç duyulan her türlü bilgiye sahip bir şekilde, basiretli biçimde ve iyi niyet kuralları çerçevesinde kullanmaktadır.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu Şirket esas sözleşmesinde belirtildiği şekilde toplanır. Toplantı gündeminin belirlenmesi, toplantı sayısı ve nisap miktarı,toplantıya katılım ve toplantıya çağırılma.üyelerin bilgilendirilmesi hususları esas sözleşmede belirtilmiştir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylardan eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.

Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu Üyelerimizin, Şirketimizle işlem yapma ve rekabet etme yasağı kapsamına girebilecek, dolayısıyla Genel Kuruldan izin alınmasını gerektirecek herhangi bir işlemi veya faaliyeti bulunmamaktadır.

25. Etik Kurallar

Çalışanlar görevini yasal mevzuat, şirket içi düzenlemeler ve sözleşmeler kapsamında zamanında ve eksiksiz olarak, kurumun yararını gözeterek ve kuruma zarar verecek her türlü davranıştan kaçınarak yerine getirir, Halka açık bir şirket olarak faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ilgili tebliğle uyumlu olarak yönlendirir. Mesleki faaliyetlerini haksız rekabete yol açmayacak şekilde meslek adabını dikkate alarak yürütür. Mali durum, mevcut şirket yapısı ve değişiklikleri, ticari faaliyetler ve performans açık ve periyodik bir şekilde güncellenerek hissedarlara aktarılır.

Şirket, çalışanları ve ortaklarıyla faaliyetlerinin yürütülmesinde dürüstlük, saydamlık ve adil davranma ilkeleri doğrultusunda hareket eder. Çalışanların ve ilişkide bulunulan diğer kişilerin haklarına saygılıdır. Şirket, sektörde kendisiyle aynı faaliyet dalında olan firmalarla ilişkilerinde her zaman, dürüst davranmayı ve adil rekabet ilkelerine uymayı görev bilir. İşyeri politikasını çalışanlarıyla sürekli iletişim içerisinde, onların isteklerini de göz önünde bulundurarak belirler. Çalışanlardan hissedarlarla ve ilişkide bulunulan herkesle açık ve dürüst iletişim kurmaları beklenir. Yasal olmayan herhangi bir tutum ve davranış içerisinde olamayacakları gibi kendilerine menfaat temini tekliflerini anında yönetime iletmekle yükümlüdürler.

Şirket yönetimi ve çalışanları olarak, bu etik kuralların tümüne uygun hareket etmeyi temin eder ve tüm faaliyetlerinde yasalara, mevzuata ve şirket politikalarına uygunluğun temelini oluşturacağı bir iş kültürünü oluşturmaya gayret edeceklerini beyan eder.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz denetim komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Denetim komitesi en az üç ayda bir yılda dört defa toplanmaktadır.

Şirketimiz Denetim Kurulu şu şekilde oluşmaktadır.

Üye	Görevi	Üye Tanımı
Mahmut Levent ÜNLÜ	Komite Üyesi	Yönetim Kurulu başkanı
Kamil Attila KÖKSAL	Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Başkan, Başkan Vekili ve Üyelerine Genel Kurul tarafından saptanacak ücret ödenir. Ayrıca her toplantı için katılanlara ödenen huzur hakkı da Genel Kurul tarafından belirlenir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerine 2007 faaliyet yılı içerisinde Genel Kurul kararıyla herhangi bir ücret ödenilmemiştir.



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00
Fax +90 (212) 317 73 00
Internet www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetim Raporu

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz. Şirket'in, 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren hesap dönemine ait mali tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu denetim şirketi, 13 Şubat 2007 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda, 31 Aralık 2006 tarihli mali tablolar üzerine olumlu görüş bildirmiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme 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 yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanması, uygulanması ve devam ettirilmesi, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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 yansıtıp 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, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme 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 kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin, 31 Aralık 2007 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.

Görüşümüze şart getirmemekle beraber aşağıdaki hususa dikkat çekilmesi gerekli görülmüştür.

28 numaralı dipnotta ayrıntılı olarak açıklandığı üzere, bilanço tarihi sonrasında T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi açısından inceleme başlatılmıştır. Devam etmekte olan bu incelemenin sonuçları rapor tarihimiz itibarıyla belirsizdir.

İstanbul,
29 Şubat 2008

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Bülent Ejder
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 İtibarıyla Bilanço
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		12.251.222	9.988.194
Hazır değerler	4	6.464.225	5.365.000
Menkul kıymetler, net	5	5.678.538	4.435.975
Ticari alacaklar, net	7	--	--
İliskili taraflardan alacaklar, net	9	--	482
Diğer alacaklar, net	10	1.852	--
Ertelenen vergi varlıkları	11	--	--
Diğer cari/dönen varlıklar	12	106.607	186.737
Duran varlıklar		1.485	5.111
Ticari alacaklar, net	7	--	--
İliskili taraflardan alacaklar, net	9	--	--
Diğer alacaklar, net	10	--	--
Finansal varlıklar, net	13	--	--
Maddi varlıklar, net	14	1.315	4.817
Maddi olmayan varlıklar, net	15	170	294
Ertelenen vergi varlıkları	11	--	--
Diğer cari olmayan/duran varlıklar	12	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		12.252.707	9.993.305

İlişikteki notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 İtibarıyla Bilanço
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		16.187	101.322
Finansal borçlar, net	6	--	--
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları, net	6	--	--
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar,	8	--	--
Diğer finansal yükümlülükler, net	10	--	--
Ticari borçlar, net	7	--	--
İlişkili taraflara borçlar, net	9	--	16.867
Alınan avanslar	16	--	--
Borc karşılıkları	18	--	79.734
Ertelenen vergi yükümlülüğü	11	--	--
Diğer yükümlülükler, net	10	16.187	4.721
Uzun vadeli yükümlülükler		4.277	37.855
Finansal borçlar, net	6	--	--
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar,	8	--	--
Diğer finansal yükümlülükler, net	10	--	--
Ticari borçlar, net	7	--	--
İlişkili taraflara borçlar, net	9	--	--
Alınan avanslar	16	--	--
Borc karşılıkları	18	4.277	37.855
Ertelenen vergi yükümlülüğü	11	--	--
Diğer yükümlülükler, net	10	--	--
ÖZSERMAYE		12.232.243	9.854.128
Sermave	19	1.995.000	1.995.000
Sermave vedekleri	20	1.662.084	1.662.084
Hisse senedi ihrac primleri		6.131	6.131
Hisse senedi iptal karları		--	--
Yeniden değerlendirme fonu		--	--
Finansal varlıklar değer artışı fonu		--	--
Öz sermave enflasyon düzeltmesi		1.655.953	1.655.953
Kar vedekleri	21	3.822.469	3.172.404
Yasal vedekler		99.797	65.837
Statü vedekleri		--	--
Olağüstü vedekler		3.722.672	3.106.567
Özel vedekler		--	--
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		--	--
Net dönem karı		2.378.115	650.065
Gecmiş yıl karları	22	2.374.575	2.374.575
TOPLAM ÖZSERMAYE VE		12.252.707	9.993.305

İlişikteki notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Gelir Tablosu

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

		Bağımsız denetimden geçmiş 2007	Bağımsız denetimden geçmiş 2006
	<i>Notlar</i>		
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satıs gelirleri (net)	30	36.257.001	33.001.159
Satısların maliveti	30	(34.450.816)	(32.507.832)
Hizmet gelirleri (net)		--	--
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (net)	30	1.260.282	1.020.271
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		3.066.467	1.513.598
Faaliyet giderleri	31	(608.226)	(736.218)
NET ESAS FAALİYET KARI		2.458.241	777.380
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	32	16.903	65.629
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	32	(97.029)	(113.210)
Finansman giderleri	33	--	--
FAALİYET KARI		2.378.115	729.799
Net parasal pozisyon kar/zararı	34	--	--
VERGİ ÖNCESİ KAR		2.378.115	729.799
Vergiler	35	--	(79.734)
NET DÖNEM KARI		2.378.115	650.065
HİSSE BASINA KAR (Ykr)	36	119.20	32.58

İlişikteki notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Öz Sermaye Değişim Tablosu

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

	Sermaye	Hisse senedi ihraç primleri	Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Özel yedekler	Olağanüstü yedekler	Net dönem karı (zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam öz sermaye
31 Aralık 2005 itibarıyla bakiye	1,995,000	6,131	1,655,953	--	261,255	1,855,670	1,321,948	2,108,106	9,204,063
Geçmiş dönem karının yedeklere ve geçmiş yıllar karlarına aktarımı	--	--	--	65,837	(80,922)	1,070,564	(1,321,948)	266,469	--
Özel yedeklerden olağan üstü yedeklere aktarım	--	--	--	--	(180,333)	180,333	--	--	--
Dönem net karı	--	--	--	--	--	--	650,065	--	650,065
31 Aralık 2006 itibarıyla bakiye	1,995,000	6,131	1,655,953	65,837	--	3,106,567	650,065	2,374,575	9,854,128
Geçmiş dönem karının yedeklere ve geçmiş yıllar karlarına aktarımı	--	--	--	33,960	--	616,105	(650,065)	--	--
Dönem net karı	--	--	--	--	--	--	2,378,115	--	2,378,115
31 Aralık 2007 itibarıyla bakiye	1,995,000	6,131	1,655,953	99,797	--	3,722,672	2,378,115	2,374,575	12,232,243

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

	Bağımsız denetimden geçmiş 2007	Bağımsız denetimden geçmiş 2006
Notlar		
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Vergi öncesi net kar (+) / zarar (-)	2,378,115	729,799
Düzeltilmeler:		
Amortisman (+) 14, 15	2,486	4,711
Temettü geliri (-)	(93,972)	(206,777)
Faiz geliri (-)	(922,396)	(749,463)
Maddi varlık satış karları 32	(4,847)	(3,000)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / (zararı)	1,359,386	(224,730)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim	(1,168,661)	(868,754)
Ticari borçlarda ve diğer borçlardaki değişim	(118,713)	65,016
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)	72,012	(1,028,468)
Vergi ödemeleri (-)	--	(79,734)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	72,012	(1,108,202)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi varlık satın alımları (-) 14	(250)	(3,000)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	6,237	6,000
Tahsil edilen faizler (+)	927,254	749,463
Tahsil edilen temettüler (+)	93,972	206,777
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	1,027,213	959,240
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	--	--
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	1,099,225	(148,962)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	5,365,000	5,513,962
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6,464,225	5,365,000

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 22 Ağustos 1994 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda menkul kıymetler portföyü işletmektir.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket özellikle;

- Ödünç para verme işleriyle uğraşamaz,
- Bankalar Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat toplayamaz ve mevduat toplama sonucunu verecek iş ve işlemler yapamaz,
- Ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz,
- Aracılık faaliyetinde bulunamaz,

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

Şirket 13 Kasım 1995 tarihinde halka arz olmuştur.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir (31 Aralık 2006 – 3 kişi).

Şirket'in Genel Müdürlüğü, USO Center Büyükdere Cad. No:61 Kat: 9 Maslak, İstanbul'dadır.

Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakların detayı aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2007		31 Aralık 2006	
	Pay oranı	Nominal pay tutarı	Pay oranı	Nominal pay tutarı
Polinas Plastik San. ve Tic. A.Ş.	%16.20	323,250	%16.20	323,250
Doğu Batı İth. İhr. A.Ş.	%10.00	199,500	%10.00	199,500
Halka açık kısım ve diğer	%73.80	1,472,250	%73.80	1,472,250
	%100.00	1,995,000	%100.00	1,995,000

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (*devamı*)

Faaliyet konusu

Şirket'in fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Kanun uyarınca, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") ortaklık portföyünü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklik yapmak için yetki belgesi almıştır. Şirket, faaliyetlerini SPK'nın Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esasları belirlediği VI/4 numaralı tebliğine göre sürdürmektedir. Şirket, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

2 Mali tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını Maliye Bakanlığı'nca yayımlanmış Tek Düzen Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki mali tablolar, Şirket yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile mali tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri: XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"e ve raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki mali tablolar ve dipnotlar SPK tarafından belirlenen raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

2.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde mali tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde yayımladığı kararı ile SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye'de faaliyetlerini sürdüren şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının sona erdiğini duyurmuştur. Bu duyuruya istinaden, Şirket, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli mali tabloların düzeltilmesi

Muhasebe ilkeleri, Şirket tarafından sürekli olarak uygulanmakta ve daha önceki dönemlerde uygulanan Muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

2.4 Netleştirme / mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları

3.1 *Hasılat*

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri ilk alım maliyeti üzerinden etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

3.2 *Maddi varlıklar*

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Amortisman bütün maddi duran varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan amortisman oranı, %20 ile %25 arasında değişmektedir.

3.3 *Maddi olmayan varlıklar*

Maddi olmayan varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

3.4 *Varlıklarda değer düşüklüğü*

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (devamı)

3.5 Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

3.6 Finansal araçlar

Sınıflandırma

Alım-satım amaçlı finansal araçlar, kısa vadeli kar amacıyla gerçekleştirilmektedir. Korunma amaçlı olarak sınıflanamayacak türev araçları, alım-satım amaçlı türev araçları olarak sınıflanır.

İşletme kaynaklı krediler, Şirket'in bir bankaya doğrudan para kaynağı sağlamasıyla oluşturduğu kredilerdir. Bu krediler, bankadan ters repo yoluyla edinilen devlet tahvilleri ve hazine bonolarıyla teminat altına alınmıştır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler ve alım-satım amaçlılar dışında kalan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Muhasebeleştirme

Alım-satım amaçlı varlıklar ve satılmaya hazır değerler, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar muhasebeleştirilir.

Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar ve işletme kaynaklı krediler, Şirket'e transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler.

Değerleme

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında tüm ticari araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle ölçülür.

Finansal borçlar, krediler, alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (devamı)

3.6 Finansal araçlar (devamı)

Makul değer ölçme prensipleri

Finansal araçların makul değeri, bilanço tarihindeki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak bulunur. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa makul değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

Makul değerdeki değişimler

Alım-satım amaçlı varlıkların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

Satılmaya hazır değerlerin makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan farklar, öz sermaye kalemlerinden “finansal varlıklar değer artış fonu” hesabında gösterilmektedir.

Özel finansal araçlar

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, likit varlıklardır.

Muhasebe kayıtlarından çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar, yükümlülük yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

3.7 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

3.8 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile YTL'ye çevrilmiştir. Yabancı para varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda YTL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan YTL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

3.9 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (*devamı*)

3.10 *Bilanço tarihinden sonraki olaylar*

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket mali tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

3.11 *Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar*

Herhangi bir karşılık tutarının mali tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

3.12 *Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar*

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

3.13 *Kiralama işlemleri*

Finansal kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosunda yansıtılır.

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3 Uygulanan değerleme ilkeleri/muhasebe politikaları (*devamı*)

3.14 İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

3.15 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in, tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve Şirket sadece bir faaliyet alanında hizmette bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

3.16 Durdurulan faaliyetler

Yoktur.

3.17 Devlet teşvik ve yardımları

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket, ilgili kanundaki gereklilikleri yerine getirmesi dolayısıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

3 Uygulanan değerleme ilkeleri/muhasebe politikaları (*devamı*)

3.18 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket ilgili kanundaki gereklilikleri yerine getirmesi dolayısıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddenin 132'nci fıkrasında tanımlanan menkul kıymetlerin alım-satımı ve elde tutulması nedeniyle elde ettikleri kazançlar üzerinden, Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci maddesinin 1 ve 4 numaralı fıkraları uyarınca tevkifat yapılacaktır.

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci maddesinin 8'nci fıkrası gereği, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacak olup; Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci maddesine göre tevkifata tabi tutulmuş bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94'ncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır.

1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu kısmı için; bu kısım portföyün en az %25'i hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Vergisi Kanununun 94'ncü maddesine göre %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifata tabidir.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Söz konusu fon ve ortaklıkların, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç/iktisap edilen menkul kıymetlerin elden çıkarılması ve elde tutulması sonucu elde edilen ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları üzerinden Geçici 67'nci madde kapsamında %15 oranında tevkifat yapılacaktır. Bu tevkifat oranı, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 1 Ocak 2006 - 22 Temmuz 2006 döneminde %15, 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 döneminde %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise, %0 olarak belirlenmiştir.

Portföy kazançları üzerinden Geçici 67'nci maddeye göre yapılan tevkifat tutarından, bu kurumların menkul kıymetlerin alım-satımı ve elde tutulması nedeniyle elde ettikleri gelirler üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler mahsup edilecek, mahsup edilemeyen bir tutarın kalması halinde de bu tutar red ve iade edilecektir.

3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (devamı)

3.19 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

İlişikteki finansal tablolarda, şirket kıdem tazminatı için bir yükümlülük oluşturmuştur ve bu yükümlülüğün hesaplanması için kullandığı metoda göre bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirileri kullanılarak iskonto etmiştir.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı için yapılan hesaplama tahminleri şöyledir;

31 Aralık 2007	
İskonto oranı	%5.71
Tahmin edilen emeklilik devir hızı	%100
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,030.19 YTL ve 1,857.44 YTL tutarındadır. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.	

3.20 Emeklilik planları

Yoktur.

3.21 Nakit akım tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer mali tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

4 Hazır değerler

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kasa	539	76
Banka – vadesiz mevduat	641	22
Ters repo sözleşmeleri	6,463,045	5,364,902
Toplam	6,464,225	5,365,000

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, bloke mevduat bulunmamaktadır.

Menkul kıymet geri satım (ters repo) sözleşmelerinin detayı

31 Aralık 2007				
	Maliyet	Taşınan değer	Faiz oranı (%)	Vade tarihi
Devlet tahvilleri	6,460,000	6,463,045	16.90 – 17.20	2 Ocak 2007
31 Aralık 2006				
	Maliyet	Taşınan değer	Faiz oranı (%)	Vade tarihi
Devlet tahvilleri	5,357,000	5,364,902	17.90 – 17.95	4 Ocak 2006

5 Menkul kıymetler, net

		31 Aralık 2007		31 Aralık 2006	
		Maliyet değeri	Piyasa değeri	Maliyet değeri	Piyasa değeri
Hisse senetleri		4,399,038	4,517,808	4,035,325	4,099,356
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı		--	(97,029)	--	(113,199)
Kamu kesimi devlet tahvilleri		678,290	795,104	--	--
Özel kesim tahvilleri		437,733	462,655	437,733	449,818
Toplam		5,515,061	5,678,538	4,473,058	4,435,975

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, menkul kıymetlerde bulunan kamu kesimi devlet tahvillerinin faiz oranları %16.73 ile %16.74 arasında değişmektedir (31 Aralık 2006 – Yoktur).

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, özel kesim tahvilleri, Altınyıldız Mensucat Konf. Fab. A.Ş.'nin çıkardığı tahvili içerip, faiz oranı ise %11'dir (31 Aralık 2006 – Altınyıldız Mensucat Konf. Fab. A.Ş., %11).

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

6 Finansal borçlar, net

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

7 Ticari alacak ve borçlar, net

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

8 Finansal kiralama borçları, net

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

9 İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar, net

İlişkili taraflarla bakiyeler

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
İlişkili taraflardan alacaklar		
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	--	482
Toplam	--	482
İlişkili taraflara borçlar		
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	--	16,867
Toplam	--	16,867

Şirket ile Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. arasında, 24 Ocak 2006 tarihinde Şirket'e ait portföyün yönetimi hususunda portföy yöneticiliği çerçeve sözleşmesi imzalanmıştır. Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş., bu anlaşma çerçevesinde Şirket'e ait portföyü vekil sıfatıyla yönetmektedir.

Şirket'in, Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'de bulunan 641 YTL tutarındaki vadesiz mevduat, mali tabloların bütünlüğünü bozmamak ve mali tablo okuyucularını yanıltmamak amacıyla, ilişkili taraflardan alacaklar hesabında gösterilmemiş, ilgili dipnotta açıklanmıştır (Bakınız 4 numaralı dipnot) (31 Aralık 2006 – Bizim Menkul Değerler A.Ş.'de bulunan 22 YTL tutarındaki vadesiz mevduat).

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

9 İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar, net (*devamı*)

İlişkili taraflarla ilgili işlemler

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.		
Portföy yönetim ücreti giderleri	227,034	--
Portföy başarı primi giderleri	66,064	--
Kurtaj gideri (hisse senedi)	102,260	--
Kira gideri	7,080	--
Verilen diğer komisyonlar	318	--
Bizim Menkul Değerler A.Ş.		
Portföy yönetim ücreti	--	186,107
Kurtaj gideri (hisse senedi)	--	138,650
Repo - Ters Repo komisyon gideri	--	33,975
Verilen diğer komisyonlar	--	5,737

Şirket, 2007 yılı içerisinde yaptığı tüm ters repo işlemlerini, Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ile yapmış ve bu işlemlerden 818,538 YTL (31 Aralık 2006 – 749,463 YTL, Bizim Menkul Değerler A.Ş.) gelir elde etmiştir.

Şirket, hisse senedi alım satım işlemlerini ağırlıklı olarak aracı kurum olan Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup, işlem tutarı üzerinden 1 Mart 2007 tarihinden itibaren %0.0016 oranında komisyonunu günlük olarak ödemektedir. Bu oran, 1 Mart 2007 öncesi %0.0021 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye portföyün yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin %0.0055 (milyonda ellibeş)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde de bu ücret Şirket tarafından Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenir.

Şirket, 24 Ocak 2006 tarihinde Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ile yapmış olduğu portföy yönetim sözleşmesine istinaden, Şirket toplam portföyündeki değişimin, İMKB Ulusal Sınai Endeks getirisinin %50'si ve KYD O/N Repo (Net) getirisinin %50'si tarafından oluşturulan Karşılaştırma Ölçütünün getirisinden büyük olması durumunda, aradaki farkın %20'si başarı primi olarak Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ödemektedir. Söz konusu ücret her altı ayda bir hesaplanır ve dönem bitimini izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

10 Diğer alacaklar ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer alacakları, toplam 1,852 YTL tutarındaki çeşitli alacaklardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer yükümlülükler

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek vergi resim ve harçlar	13,722	2,395
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2,218	2,075
Ödenecek aylık ve ücretler	--	123
Diğer	247	128
Toplam	16,187	4,721

11 Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket, ilgili kanundaki gereklilikleri yerine getirmesi dolayısıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bu nedenle, 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

12 Diğer cari/cari olmayan varlıklar ve kısa/uzun vadeli yükümlülükler

Diğer cari/dönen varlıklar

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Peşin ödenen vergi ve fonlar	106,581	186,623
Gelecek aylara ait giderler	26	114
Toplam	106,607	186,737

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer cari olmayan varlığı, kısa ve uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır.

13 Finansal varlıklar, net

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

14 Maddi varlıklar, net

Maddi varlıkların 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	Girişler / Amortisman	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	110,405	250	--	110,655
Taşıtlar	10,749	--	(10,749)	--
	121,154	250	(10,749)	110,655
Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	(107,738)	(1,602)	--	(109,340)
Taşıtlar	(8,599)	(760)	9,359	--
	(116,337)	(2,362)	9,359	(109,340)
Net defter değeri	4,817			1,315

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki sigorta tutarı 3,800 YTL'dir (31 Aralık 2006 – 25,620 YTL).

15 Maddi olmayan varlıklar, net

Maddi olmayan varlıkların 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap ara dönemine ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	Girişler / İtfa payı	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Bilgisayar programları	2,821	--	--	2,821
	2,821	--	--	2,821
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar programları	(2,527)	(124)	--	(2,651)
	(2,527)	(124)	--	(2,651)
Net defter değeri	294			170

16 Alınan avanslar

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

17 Emeklilik planları Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

18 Borç karşılıkları

Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek vergiler	--	79,734
Toplam	--	79,734

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci maddesinin 8'nci fıkrası gereği, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulmakta olup; Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci maddesine göre tevkifata tabi tutulmuş bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94'nci maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu kısmı için; bu kısım portföyün en az %25'i hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Vergisi Kanununun 94'ncü maddesine göre %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifata tabidir.

Söz konusu fon ve ortaklıkların, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren ihraç/iktisap edilen menkul kıymetlerin elden çıkarılması ve elde tutulması sonucu elde edilen ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları üzerinden Geçici 67'nci madde kapsamında %15 oranında tevkifat yapılmaktadır. Bu tevkifat oranı, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 1 Ocak 2006 - 22 Temmuz 2006 döneminde %15, 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 döneminde %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise, %0 olarak belirlenmiştir.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

18 Borç karşılıkları (*devamı*)

Uzun vadeli borç karşılıkları

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kıdem tazminatı karşılığı	4,277	37,855
Toplam	4,277	37,855

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, azami 2,031.19 YTL (31 Aralık 2006 – 1,857.44 YTL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Dönem başı	37,855	44,298
Dönem içindeki artış / (azalış)	(9,560)	6,897
Dönem içinde ödenen	(24,018)	(13,340)
Dönem sonu	4,277	37,855

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

19 Sermaye

Sermaye sahibi ortakların detayı aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2007		31 Aralık 2006	
	Pay oranı	Nominal pay tutarı	Pay oranı	Nominal pay tutarı
Polinas Plastik San. ve Tic. A.Ş.	16.20%	323,250	16.20%	323,250
Doğu Batı İth. İhr. A.Ş.	10.00%	199,500	10.00%	199,500
Tire Kutsan Oluklu Mukavva Kutu ve Kağıt San. A.Ş.	7.98%	159,128	7.98%	159,128
Farmamak Amb. Mad. ve Amb. Mak. San. ve Tic. A.Ş.	7.69%	153,502	7.69%	153,501
Besler Gıda San. ve Tic. A.Ş.	7.50%	149,625	7.50%	149,625
Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve birlikte hareket edenler	5.46%	108,999	7.00%	139,749
- <i>Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.</i>	3.43%	68,499	3.43%	68,499
- <i>Özcan Tahincioğlu</i>	1.50%	30,000	1.80%	36,000
- <i>Mahmut Levent Ünlü</i>	0.28%	5,500	0.75%	15,000
- <i>Ebru Köksal</i>	0.15%	3,000	0.45%	9,000
- <i>Tahir Selçuk Tuncalı- Zeynep Begüm Tuncalı</i>	0.10%	2,000	0.38%	7,500
- <i>Güray Zora – Aslıhan Zora</i>	--	--	0.19%	3,750
Alasdair George Dundas	1.32%	26,347	1.86%	37,000
Kamil Attilla Köksal	0.35%	6,900	--	1
Yıldız Holding A.Ş.	0.28%	5,590	0.28%	5,590
İstanbul Gıda Dış Tic. A.Ş.	0.06%	1,124	0.06%	1,124
Diğer	43.16%	861,035	41.43%	826,532
	%100.00	1,995,000	%100.00	1,995,000

Kayıtlı sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı 20,000,000 YTL'dir (31 Aralık 2006 – 20,000,000 YTL).

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

20 Sermaye yedekleri

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	1,655,953	1,655,953
Hisse senedi ihraç primleri	6,131	6,131
Toplam	1,662,084	1,662,084

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye ve yasal yedekler bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

Hisse senedi ihraç primleri

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucunda elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, önceden çıkarılan hisse senetlerinin primli satışından kaynaklanan 6,131 YTL tutarında hisse senedi ihraç primleri bulunmaktadır.

21 Kar yedekleri

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. 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. Yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihler itibarıyla kar yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Yasal yedekler	99,797	65,837
Olağanüstü yedekler	3,722,672	3,106,567
Özel yedekler ^(*)	--	--
Toplam	3,822,469	3,172,404

(*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Kasım 2001 tarihli, Seri: IV No: 27 tebliği çerçevesinde yatırım ortaklıklarının kar dağıtımı hesaplanırken gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değerleme farklarının) dikkate alınmaması kuralı getirilmiştir. Şirket'in, 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla özel yedekleri bulunmamaktadır.

24 Mayıs 2007 tarihinde yapılan 2006 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2006 yılına ait SPK Tebliğ No: 25 göre hazırlanmış olan mali tablolarında bulunan 650,065 YTL tutarındaki dönem karından, 33,960 YTL'nin 1'nci Tertip Yasal Yedek Akçe olarak ayrılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu Seri: IV No: 27 tebliği gereği 49,168 YTL gerçekleşmemiş değer düşüklüğünün eklenmesi ile oluşan 665,273 YTL tutarındaki karın dağıtılmayarak olağanüstü yedeklere ayrılmasına karar verilmiştir.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2 Geçmiş yıl kar/zararları

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

SPK'nın 13 Kasım 2001 tarihli Seri: IV, No: 27 tebliğinde yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kâr tutarının hesaplamasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmaması öngörüldüğünden, dönem sonu itibarıyla hesaplara tahakkuk edilmiş bulunan değer artışları kâr dağıtımına konu edilmeyecektir.

Şirket, 2006 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2006 yılına ait SPK Tebliğ No: 25 göre hazırlanmış olan mali tablolarında dönem karından herhangi bir temettü ayrılmasına karar vermiştir (Bakınız Not 21).

Şirket 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, 2,374,575 YTL tutarında geçmiş yıl karı bulunmaktadır (31 Aralık 2006: 2,374,575 YTL)

23 Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, yabancı para varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

24 Devlet teşvik ve yardımları

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket ilgili kanundaki gereklilikleri yerine getirmesi dolayısıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

25 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

Teminat mektupları

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu bulunmamaktadır.

26 İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

27 Bölümlere göre raporlama

Şirket'in, tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve Şirket sadece bir faaliyet alanında hizmette bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

28 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, bilanço tarihi sonrasında, tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından inceleme başlatılmıştır. Sektördeki firmalar faaliyet konularının BSMV yaratan işlemler ihtiva etmediği yönündeki görüşlerinden hareketle, 2003 - 2007 yılları arasındaki işlemleri üzerinden BSMV hesaplamamış ve ödememiştir. Devam etmekte olan bu incelemenin Şirket'in finansal durumu üzerindeki etkileri hali hazırda belirsiz olup finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla bu hususun olası etkilerinin güvenilir bir şekilde tahmin edilememesi nedeniyle finansal tablolarda herhangi bir karşılığa yer verilmemiştir.

29 Durdurulan faaliyetler

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

30 Esas faaliyet gelirleri

a) Satış gelirleri, net

	2007	2006
Hisse senetleri satışları	31,827,386	33,001,159
Hazine bonosu ve devlet tahvili satışları	4,429,615	--
Toplam	36,257,001	33,001,159

b) Satışların maliyeti

	2007	2006
Hisse senetleri maliyeti	30,106,738	32,507,832
Hazine bonosu ve devlet tahvili maliyetleri	4,344,078	--
Toplam	34,450,816	32,507,832

c) Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net

	2007	2006
Ters repo gelirleri	818,538	749,463
Sabit getirili menkul kıymet değer artışları	129,651	--
Hisse senedi değer artışları	118,770	64,031
Faiz gelirleri (Kupon Faiz Geliri)	99,000	--
Temettü gelirleri	93,972	206,777
Diğer	351	--
Toplam	1,260,282	1,020,271

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

31 Faaliyet giderleri

	2007	2006
Genel yönetim giderleri	608,226	736,218
Toplam	608,226	736,218

Genel yönetim giderleri

	2007	2006
Portföy yönetim ücreti giderleri	227,034	186,107
Personel giderleri	127,111	187,622
Komisyon giderleri	102,260	178,363
Portföy başarı primi giderleri	66,064	--
Danışmanlık ve denetim giderleri	32,272	33,968
Bilgi işlem giderleri	11,740	483
Kira giderleri	7,080	74,486
Amortisman gideri ve itfa payları	2,486	4,711
Diğer	32,179	70,478
Toplam	608,226	736,218

Personel giderleri ve ortalama personel sayısı

	2007	2006
Maaşlar ve ücretler	109,988	170,393
SSK İşveren payı	12,331	14,439
Diğer sosyal giderler	4,792	2,790
Toplam	127,111	187,622

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 2'dir (2006 – 3 kişi).

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

32 Diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zararlar

a) Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar

	2007	2006
Kıdem tazminatı karşılık düzeltmesi	9,560	--
Sabit kıymet satış karı	4,847	3,000
Önceki dönem gelirleri	--	62,091
Diğer	2,496	538
Toplam	16,903	65,629

b) Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar

	2007	2006
Hisse senedi değer azalışı	97,029	113,199
Kur farkı gideri	--	11
Toplam	97,029	113,210

33 Finansman giderleri

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

34 Net parasal pozisyon kar/zararı

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde yayımladığı kararı ile SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye’de faaliyetlerini sürdüren şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının sona erdiğini duyurmuştur. Bu duyuruya istinaden, Şirket, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin net parasal pozisyon kar/zararı bulunmamaktadır.

35 Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket ilgili kanundaki gereklilikleri yerine getirmesi dolayısıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

Şirket’in 2006 yılındaki vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar dipnot 3.18 “Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları – Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler” kısmında yer almaktadır.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

36 Hisse başına kar

Hisse başına kar tutarı, net dönem karının Şirket hisselerinin cari dönem karının/zararının içindeki ağırlıklı ortalama hisse lot adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Net dönem karı	2,378,115	650,065
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse miktarı	1,995,000	1,995,000
Hisse başına kar (Ykr)	119.20	32.58

37 Nakit akım tablosu

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit ve nakit benzeri varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Kasa	539	76
Banka – vadesiz mevduat	641	22
Ters repo sözleşmeleri	6,463,045	5,364,902
Toplam	6,464,225	5,365,000

- 38 Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Bu risk, kredi derecelendirmelerine başvurmak suretiyle gözlemlenir ve her bir karşı taraf için var olan toplam riskin sınırlanması ile yönetilir. Şirket kredi riskine, faaliyetlerinin büyük bir bölümünün yürütüldüğü Türkiye’de daha yoğun olarak maruz kalmaktadır.

Faiz riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin mali tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir.

Rayiç değer

Rayiç değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satım konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

İlişikteki mali tablolarda rayiç değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçlar bulunmamaktadır.

Taç Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

38 Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar *(devamı)*

Likidite riski

Aşağıdaki tablo Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2007							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay -1 yıl	1 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Hazır değerler	6,463,045	--	--	--	--	1,180	6,464,225
Menkul kıymetler	--	--	--	1,173,348	84,411	4,420,779	5,678,538
İlişkili taraflardan alacaklar	--	--	--	--	--	--	--
Diğer cari/dönen varlıklar	1,878	--	--	106,581	--	--	108,459
Toplam parasal varlıklar	6,464,923	-	-	1,279,929	84,411	4,421,959	12,251,222
İlişkili taraflara borçlar	--	--	--	--	--	--	--
Diğer yükümlülükler	16,187	--	--	--	--	--	16,187
Borç karşılıkları	--	--	--	--	4,277	--	4,277
Toplam parasal pasifler	16,187	--	--	--	4,277	--	20,464
Net likidite fazlası/(açığı)	6,448,736	--	--	1,279,929	80,134	4,421,959	12,230,758

31 Aralık 2006							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay -1 yıl	1 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Hazır değerler	5,364,902	--	--	--	--	98	5,365,000
Menkul kıymetler	--	--	--	--	449,818	3,986,157	4,435,975
İlişkili taraflardan alacaklar	482	--	--	--	--	--	482
Diğer cari/dönen varlıklar	186,737	--	--	--	--	--	186,737
Toplam parasal varlıklar	5,552,121	--	--	--	449,818	3,986,255	9,988,194
İlişkili taraflara borçlar	16,867	--	--	--	--	--	16,867
Diğer yükümlülükler	4,721	--	--	--	--	--	4,721
Borç karşılıkları	--	--	79,734	--	37,855	--	117,589
Toplam parasal pasifler	21,588	--	79,734	--	37,855	--	139,177
Net likidite fazlası/(açığı)	5,530,533	--	(79,734)	--	411,963	3,986,255	9,849,017